

Para mayor información,  
contactar con:

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

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

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

## Segundo trimestre 2021

Lima, 27 de julio del 2021.- Ferreycorp S.A.A., corporación líder en el rubro de bienes de capital y servicios complementarios, basada en el Perú y con presencia en otros países en Latinoamérica, anuncia sus resultados consolidados no auditados para el segundo trimestre 2021. Los estados financieros de este informe se reportan en forma consolidada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y están expresados en nuevos soles.

### RESUMEN EJECUTIVO

#### RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE 2021

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

- Los ingresos del segundo trimestre de 2021 ascendieron a S/ 1,477 millones, mayores en 83.6% frente al segundo trimestre de 2020 (S/ 805 millones) y superiores en 7.7% al segundo trimestre de 2019 (S/ 1,372 millones). Las líneas de equipos Caterpillar para clientes de la gran minería y para clientes del resto de sectores registraron crecimientos de 38% y 127%, respectivamente, comparados con el segundo trimestre de 2020; y de 73% y 19%, respectivamente, frente al mismo trimestre de 2019. Asimismo, las líneas de servicios logísticos, lubricantes e implementos de seguridad mostraron ventas superiores en 45%, 143% y 55%, respectivamente, en comparación al segundo trimestre del 2020; y mayores en 49%, 56% y 38%, respectivamente, en comparación al segundo trimestre de 2019. A su vez, las ventas de repuestos y servicios (S/ 778 millones) en el segundo trimestre de 2021 se ubicaron

106% por encima del segundo trimestre de 2020 y 5% sobre las obtenidas en similar trimestre de 2019.

- El margen bruto fue de 27.4% en el segundo trimestre de 2021, superior al 25.2% del mismo trimestre del año anterior y al 25.5% del segundo trimestre de 2019. La utilidad bruta (S/ 404 millones) mostró un incremento de 99% frente al segundo trimestre del 2020 (S/ 203 millones); en comparación con el segundo trimestre del 2019, el resultado fue también superior en 16% (S/ 349 millones), como consecuencia de las mayores ventas y el mejor margen. El efecto del tipo de cambio en el margen fue de S/ 21 millones (1.4% de la venta), por lo cual el margen ajustado sería de 25.9%, aun por encima del margen ajustado del segundo trimestre del 2020 (23.9%) y del segundo trimestre del 2019 (25.4%).
- El margen operativo del segundo trimestre de 2021 se ubicó en 12.6%, mayor al presentado en el mismo trimestre de 2020 (4.0%) y del 2019 (9.9%), debido principalmente al mejor margen bruto y a que el aumento de los gastos fue menor al incremento en ventas, en comparación con ambos períodos. Si le quitamos el efecto del tipo de cambio en el margen bruto el margen se mantiene superior en comparación a ambos períodos (11.2%).
- El margen EBITDA alcanzado en el segundo trimestre de 2021 fue de 16.7%, superior al 9.2% y al 14.1% del segundo trimestre de 2020 y de 2019, respectivamente. El EBITDA (S/ 246 millones) mostró un incremento de 232% respecto del mismo periodo del 2020 (S/ 74 millones), y un incremento de 27% en comparación con el segundo trimestre de 2019 (S/ 194 millones). Este margen EBITDA muestra la capacidad de la corporación de mejorar los resultados debido a la recuperación del mercado, mayor demanda y mejor estructura operativa y financiera.
- En el segundo trimestre de 2021 se obtuvo una utilidad neta de S/ 86 millones, mientras que en el segundo trimestre de 2020 se registró una pérdida neta de S/ 4 millones y en el segundo trimestre del 2019 se alcanzó una utilidad neta de S/ 81 millones. Excluyendo en el segundo trimestre la diferencia en cambio y el efecto del tipo de cambio de dicho período en el margen bruto, el resultado es superior en 29% respecto del mismo periodo del 2019.
- El flujo de caja libre del segundo trimestre de 2021 fue de S/-239 millones, inferior al del mismo período del año anterior (S/ 205 millones) y al del 2019 (S/ -113 millones). La disminución del flujo de caja respecto al 2020 se debe a la disminución de inversiones en activos por la pandemia y las menores ventas. Respecto al año 2019, con actividad similar al 2021, se debe a que en ese periodo se recibió el pago adelantado de Quellaveco por compra de los equipos y por las inversiones en este trimestre de activos, incluido CAPEX ya que se recompraron locales vendidos, que generaran beneficios futuros en la disminución de gastos en alquileres.

## RESULTADOS DEL PRIMER SEMESTRE 2021

- En el primer semestre del 2021, Ferreycorp y sus subsidiarias alcanzaron ventas de S/ 2,720 millones, superiores en 37% a las del primer semestre del 2020 (S/ 1,984 millones) y por encima en 0.3% a las del primer semestre del 2019 (S/ 2,713 millones). Este resultado fue impulsado por la recuperación del mercado luego de la reactivación económica que ha comenzado a apreciarse desde el último trimestre del 2020, la misma que se ha visto reflejada en el incremento de casi todas las líneas en comparación con el primer semestre de dicho año. En comparación con el primer semestre del 2019, las líneas de equipos Caterpillar para clientes de la gran minería y para clientes del resto de sectores registraron crecimientos de 8% y 15%, respectivamente; asimismo, las líneas de servicios logísticos, lubricantes e implementos de seguridad mostraron ventas superiores en 51%, 49% y 31%, respectivamente.
- El margen bruto en el primer semestre del 2021 fue de 27.2%, superior al 25.0% del mismo semestre del año anterior y al 25.3% del primer semestre de 2019. La utilidad bruta (S/ 740 millones) mostró un incremento de 49% frente al primer semestre del 2020 (S/ 496 millones), y en comparación con el primer semestre del 2019 el resultado fue también superior en 8% (S/ 687 millones), como consecuencia de las mayores ventas y el mejor margen. El efecto del tipo de cambio en el margen fue de S/ 40 millones (1.5% de la venta), por lo cual el margen ajustado sería de 25.7%, aun por encima del margen ajustado del mismo período del 2020 (24.0%) y del 2019 (25.3%).

- La utilidad operativa fue de S/ 313 millones, superior en 186% a la obtenida el mismo período del 2020 (S/ 109 millones) y mayor en 19% a la del 2019 (S/ 263 millones). Debido a que los gastos se incrementaron en menor medida que las ventas, el margen operativo se ubicó en 11.5%, mayor al margen operativo del primer semestre del 2020 (5.5%) y al del primer semestre del 2019 (9.7%); quitando el efecto del tipo de cambio en el margen bruto el margen se mantiene superior en comparación a ambos períodos (10.0%).
- En el primer semestre del 2021, el EBITDA (S/ 429 millones) mostró un incremento de 112% frente a similar periodo del 2020 (S/ 202 millones) y un aumento de 14% frente al del 2019 (S/ 377 millones). Al 30 de junio del 2021 se alcanzó un margen EBITDA de 15.8%, superior al 10.2% y 13.9% del primer semestre 2020 y 2019, respectivamente, originado por el incremento en ventas con un mejor margen bruto y gastos controlados.
- La utilidad neta obtenida en los primeros seis meses del 2021 ascendió a S/ 139 millones, mientras que en el mismo período del 2020 se registró una pérdida neta de S/ 25 millones y en el mismo período del 2019, una utilidad neta de S/ 173 millones. Dado que en el primer semestre de este año se ha registrado una pérdida en cambio de S/. 74 millones y en el primer semestre del 2019 se produjo una utilidad en cambio, si hacemos un ajuste en las cifras para aislar este impacto (es decir se excluye la diferencia en cambio y el efecto del tipo de cambio del ejercicio en el margen bruto), el resultado del primer semestre del 2021 es superior en 5% respecto del mismo periodo del 2019.

| (en millones excepto los indicadores por acción) | 2T 2021   | 1T 2021   | 4T 2020   | 3T 2020   | 2T 2020  | 1T 2020   | 4T 2019   | 3T 2019   | 2T 2019   | 1T 2019   |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Ventas netas                                     | \$389     | \$339     | \$459     | \$344     | \$235    | \$346     | \$459     | \$479     | \$413     | \$403     |
| Ventas netas                                     | S/. 1,477 | S/. 1,243 | S/. 1,653 | S/. 1,220 | S/. 805  | S/. 1,179 | S/. 1,545 | S/. 1,601 | S/. 1,372 | S/. 1,341 |
| Utilidad bruta                                   | S/. 404   | S/. 336   | S/. 397   | S/. 312   | S/. 203  | S/. 293   | S/. 336   | S/. 353   | S/. 349   | S/. 338   |
| Gastos de operación                              | S/. -227  | S/. -216  | S/. -210  | S/. -202  | S/. -179 | S/. -219  | S/. -255  | S/. -225  | S/. -220  | S/. -216  |
| Utilidad operativa                               | S/. 186   | S/. 127   | S/. 184   | S/. 113   | S/. 32   | S/. 77    | S/. 74    | S/. 124   | S/. 136   | S/. 127   |
| Gastos financieros                               | S/. -18   | S/. -18   | S/. -21   | S/. -24   | S/. -28  | S/. -22   | S/. -23   | S/. -24   | S/. -25   | S/. -23   |
| Diferencia en cambio                             | S/. -41   | S/. -32   | S/. -0    | S/. -10   | S/. -16  | S/. -80   | S/. 16    | S/. -50   | S/. 9     | S/. 24    |
| Utilidad neta                                    | S/. 86    | S/. 53    | S/. 113   | S/. 56    | S/. -4   | S/. -21   | S/. 41    | S/. 32    | S/. 81    | S/. 92    |
| EBITDA   | S/. 246   | S/. 183   | S/. 238   | S/. 159   | S/. 74   | S/. 128   | S/. 133   | S/. 175   | S/. 194   | S/. 183   |
| Utilidad por acción                              | 0.090     | 0.055     | 0.117     | 0.058     | (0.004)  | (0.021)   | 0.042     | 0.033     | 0.083     | 0.095     |
| EBITDA por acción                                | 0.258     | 0.191     | 0.248     | 0.165     | 0.076    | 0.131     | 0.136     | 0.179     | 0.199     | 0.188     |
| Flujo de caja libre                              | S/. -239  | S/. 42    | S/. 80    | S/. 558   | S/. 205  | S/. 149   | S/. 83    | S/. -120  | S/. -113  | S/. 235   |
| Margen bruto                                     | 27.4%     | 27.0%     | 24.0%     | 25.5%     | 25.2%    | 24.9%     | 21.7%     | 22.1%     | 25.5%     | 25.2%     |
| Gastos de operación / ventas                     | 15.3%     | 17.4%     | 12.7%     | 16.6%     | 22.3%    | 18.6%     | 16.5%     | 14.0%     | 16.0%     | 16.1%     |
| Margen operativo                                 | 12.6%     | 10.2%     | 11.2%     | 9.2%      | 4.0%     | 6.5%      | 4.8%      | 7.7%      | 9.9%      | 9.5%      |

|  |       |       |       |       |       |       |      |       |       |       |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|
| Margen neto                              | 5.8%  | 4.3%  | 6.8%  | 4.6%  | -0.5% | -1.8% | 2.6% | 2.0%  | 5.9%  | 6.9%  |
| Margen EBITDA                            | 16.7% | 14.7% | 14.4% | 13.1% | 9.2%  | 10.8% | 8.6% | 10.9% | 14.1% | 13.6% |
| Ratio de endeudamiento                   | 0.88  | 0.78  | 0.73  | 0.77  | 0.97  | 1.79  | 1.02 | 1.01  | 0.97  | 0.85  |
| Deuda Financiera neta (de caja) / EBITDA | 2.35  | 2.53  | 2.64  | 3.19  | 4.05  | 3.43  | 3.21 | 2.97  | 2.88  | 2.69  |

## **ENTORNO ACTUAL**

Este informe se presenta teniendo como escenario la conmemoración del Bicentenario de la Independencia del Perú. La corporación ha sido actor importante en 99 de los 200 años de historia peruana, siempre llevando desarrollo y manteniendo su compromiso de seguir creándolo junto con sus clientes, proveedores, representadas y otros grupos de interés.

A su vez, este informe coincide con el cambio de Gobierno, luego que la semana pasada se proclamara al Sr. Pedro Castillo Terrones. El presidente electo asumirá el mando del país este 28 de julio. En los próximos días y semanas se irán conociendo en detalle las propuestas del presidente y sus ministros; sin embargo, ha anunciado ya que sus prioridades serán la lucha contra la pandemia y la recuperación de la economía. En los últimos meses el Perú ha mostrado señales alentadoras tanto en la lucha sanitaria como en la recuperación de la economía. En materia de salud, se aprecia una reducción gradual de los niveles de contagio y fallecidos a nivel nacional. Asimismo, se evidencia avances en la vacunación, reflejados en la administración de 12 millones de dosis.

Se espera que los anuncios y las medidas adoptadas por el jefe de Estado en los siguientes meses aporten mayor claridad sobre la política económica y la gestión de la pandemia del nuevo Gobierno, aspectos fundamentales para el clima de negocio. Aún hay muchos planteamientos de su plan de Gobierno y ofrecimientos de campaña, cuyos planes de ejecución tendrán que ser definidos y anunciados. No obstante, las propuestas de un Estado más cercano al ciudadano y el cierre de brechas en servicios básicos significarán oportunidades de inversión.

## **HECHOS DESTACADOS**

### **Lanzamiento de los primeros camiones autónomos en el Perú**

La autonomía ya es una realidad en la minería peruana. Ferreyros, líder en maquinaria pesada, y su representada Caterpillar pusieron en operación los primeros camiones autónomos del Perú en el proyecto cuprífero Quellaveco, del modelo Cat 794 AC, de 320 toneladas. Las unidades forman parte de una flota que alcanzará en la mina un total de 27 camiones autónomos de este modelo, dotados de la tecnología Cat Command para acarreo, de la plataforma MineStar de Caterpillar.

Los primeros camiones autónomos Caterpillar ya vienen operando de forma segura y productiva, y harán posible la primera operación minera de acarreo 100% autónomo en las Américas.

La autonomía mejora la seguridad, incrementa la productividad y optimiza la utilización de los camiones mineros. Cabe señalar que, a nivel mundial, la autonomía ha propiciado el desarrollo de nuevas posiciones técnicas en roles operativos, de mantenimiento y de procesos diversos en mina.

### **Ferreycorp y cinco de sus empresas reciben Distintivo Empresa Socialmente Responsable**

La corporación Ferreycorp y sus empresas Ferreyros, Unimaq, Orvisa, Soltrak y Fargoline obtuvieron nuevamente el Distintivo Empresa Socialmente Responsable (DESR), que luego de una exhaustiva evaluación reconoce el buen trabajo en materia de sostenibilidad. Se trata de una destacada iniciativa de Perú 2021, en alianza con Cemefi, a la que la corporación Ferreycorp viene sumándose con cada vez más empresas desde el 2012.

Entre las acciones de responsabilidad social de la corporación y sus empresas destacan los programas de desarrollo para sus colaboradores; las Obras por Impuestos de agua y saneamiento y de infraestructura educativa; los programas con operadores y técnicos de maquinaria; los programas centrados en la educación de jóvenes; la gestión de la huella ambiental; el desarrollo de relaciones ganar-ganar con sus clientes e inversionistas; y el impulso a las buenas prácticas de sus proveedores.

El distintivo evalúa aspectos ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) de las empresas participantes a través de indicadores específicos e internacionales alineados con el Global Reporting Initiative (GRI) y los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) propuestos por las Naciones Unidas.

### **Mercó: Ferreyros entre las 10 mejores empresas para trabajar**

Ferreyros, empresa bandera de Ferreycorp, se posicionó nuevamente entre las diez mejores firmas para atraer y retener talento en el Perú, según el prestigioso ranking Merco Talento 2021.

La compañía resaltó en esta destacada posición por octavo año consecutivo, desde el lanzamiento en nuestro país de dicho monitor de reputación corporativa. Cabe precisar que Ferreyros se ubicó en el puesto 8 del ranking Merco Talento y fue nuevamente reconocida como la número uno del sector industrial.

Se consideró a más de 19 mil encuestados de múltiples procedencias y perfiles, distribuidos en nueve fuentes de información: trabajadores, sindicatos, universitarios, exalumnos de escuelas de negocios, público en general, responsables y directores de recursos humanos, así como expertos en gestión del talento y headhunters. Asimismo, consideró una detallada evaluación de diversos indicadores de gestión de personas.

## 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 segundo trimestre de 2021, las ventas de los distribuidores de Caterpillar en el Perú aumentaron 109.9% y 5.4% frente al mismo periodo del 2020 y 2019, respectivamente. Entre las líneas con mayor incremento en el segundo trimestre en comparación al segundo trimestre de 2020 están la de equipos Caterpillar para clientes de sectores distintos de la gran minería (169%); la de alquileres y usados (166%); y la de repuestos y servicios (111%). El incremento respecto del segundo trimestre del 2019 se presenta, principalmente, tanto en la línea de equipos Caterpillar para clientes de la gran minería (73%) como en el portafolio para clientes distintos de la gran minería (18%), y en la línea de repuestos y servicios (4%).

Ferreyros, Unimaq y Orvisa elevaron sus ventas en 106.4%, 99.8% y 361.5%, respectivamente, en comparación con el segundo trimestre de 2020. Frente a I segundo trimestre de 2019, se elevaron en 4.0%, 4.6% y 56.7%, respectivamente.

En este trimestre, la participación de este conjunto de empresas en la composición total de ventas de la corporación llegó a 75.6%.

#### **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 56.3% frente al segundo trimestre del año anterior y de 19.6% en comparación con el segundo trimestre del 2019. La línea que registró mayores incrementos frente al segundo trimestre de 2020 fue la de repuestos y servicios (82%) y frente al mismo período de 2019 (21%).

Gentrac y Cogesa elevaron sus ventas en 44.9% y 60.7%, respectivamente, en comparación con el segundo trimestre de 2020; frente al segundo trimestre de 2019 registraron crecimientos de 13.0% y 29.0%, respectivamente.

Este conjunto de empresas generó el 8.4% del total de las ventas de la corporación.

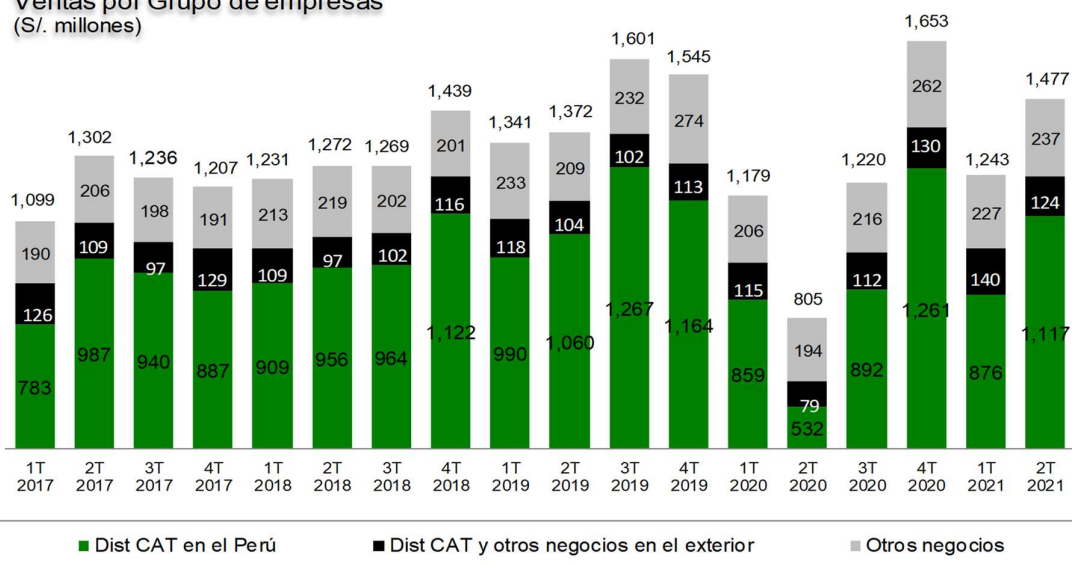
#### **Grupo III - Empresas que complementan la oferta de bienes y servicios al negocio Caterpillar en el Perú y Sudamérica para los diferentes sectores productivos (Motored, Soltrak, Trex, Motriza, Fargoline, Forbis Logistics y Sitech).**

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 un crecimiento de 22.3% respecto del segundo trimestre del año anterior. En comparación con el segundo trimestre del 2019, también presentaron un incremento, del orden de 13.5%.

Las mayores ventas respecto del segundo trimestre del 2020 se han registrado en Soltrak (90%) y Forbis (163%). En comparación con similar trimestre del 2019, las mayores ventas se registraron en Trex Chile (69%), Soltrak (34%) y Forbis (194%).

Este conjunto de compañías alcanzó una participación en las ventas consolidadas de la corporación de 16.0%.

Ventas por Grupo de empresas  
(S/. millones)



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

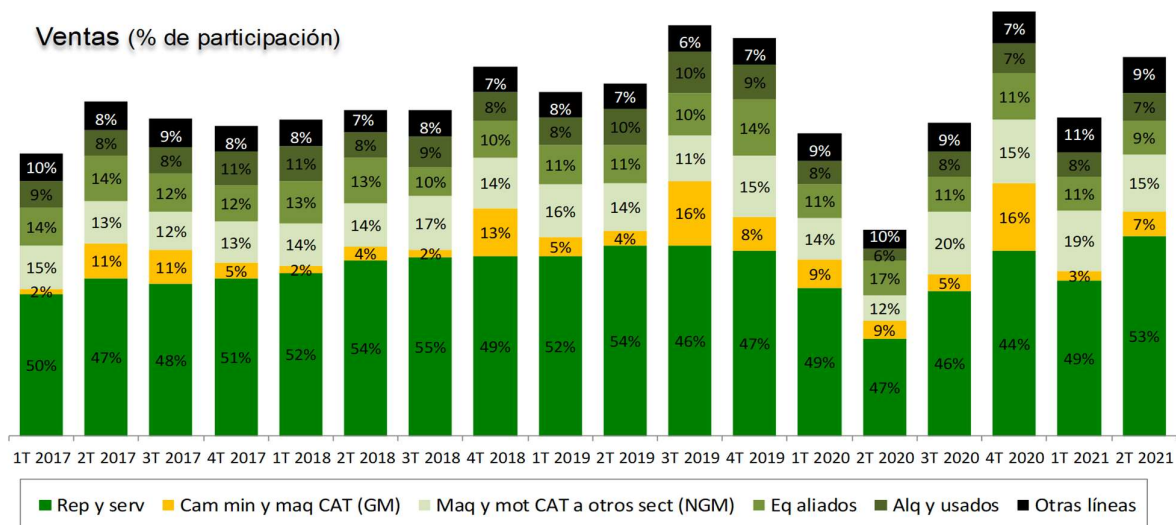
| (S/ millones)   | 2T 2021      | %          | 1T 2021      | %          | 2T 2020    | %          | 2T 2019      | %          | % Var 2T 2021/ 1T 2021 | % Var 2T 2021/ 2T 2020 | % Var 2T 2021/ 2T 2019 |
|---|--------------|------------|--------------|------------|------------|------------|--------------|------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Ferreyros   | 957          | 65         | 710          | 57         | 464        | 58         | 920          | 67         | 34.7                   | 106.4                  | 4.0                    |
| Unimaq  | 118          | 8          | 127          | 10         | 59         | 7          | 113          | 8          | -6.9                   | 99.8                   | 4.6                    |
| Orvisa  | 41           | 3          | 39           | 3          | 9          | 1          | 26           | 2          | 6.6                    | 361.5                  | 56.7                   |
| <b>Total distrib. CAT en el Perú</b>                  | <b>1,117</b> | <b>76</b>  | <b>876</b>   | <b>71</b>  | <b>532</b> | <b>66</b>  | <b>1,060</b> | <b>77</b>  | <b>27.4</b>            | <b>109.9</b>           | <b>5.4</b>             |
| <b>Total distrib. CAT y otros neg. en el Exterior</b> | <b>124</b>   | <b>8</b>   | <b>140</b>   | <b>11</b>  | <b>79</b>  | <b>10</b>  | <b>104</b>   | <b>8</b>   | <b>-11.4</b>           | <b>56.3</b>            | <b>19.6</b>            |
| Soltrak   | 71           | 5          | 67           | 5          | 37         | 5          | 53           | 4          | 5.7                    | 90.0                   | 33.6                   |
| Trex (Chile)  | 84           | 6          | 57           | 5          | 88         | 11         | 50           | 4          | 47.7                   | -4.8                   | 69.4                   |
| Motored   | 24           | 2          | 33           | 3          | 18         | 2          | 55           | 4          | -28.9                  | 32.8                   | -56.9                  |
| Trex (Perú)   | 20           | 1          | 31           | 2          | 21         | 3          | 22           | 2          | -35.9                  | -8.3                   | -9.0                   |
| Fargo   | 21           | 1          | 24           | 2          | 19         | 2          | 19           | 1          | -12.0                  | 12.3                   | 10.1                   |
| Forbis  | 16           | 1          | 15           | 1          | 6          | 1          | 6            | 0          | 12.3                   | 162.6                  | 193.5                  |
| Otras   | 2            | 0          | 1            | 0          | 4          | 1          | 5            | 0          | 79.7                   | -60.8                  | -66.4                  |
| <b>Total otros negocios</b>                           | <b>237</b>   | <b>16</b>  | <b>227</b>   | <b>18</b>  | <b>194</b> | <b>24</b>  | <b>209</b>   | <b>15</b>  | <b>4.4</b>             | <b>22.3</b>            | <b>13.5</b>            |
| <b>TOTAL</b>  | <b>1,477</b> | <b>100</b> | <b>1,243</b> | <b>100</b> | <b>805</b> | <b>100</b> | <b>1,372</b> | <b>100</b> | <b>18.9</b>            | <b>83.6</b>            | <b>7.7</b>             |



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

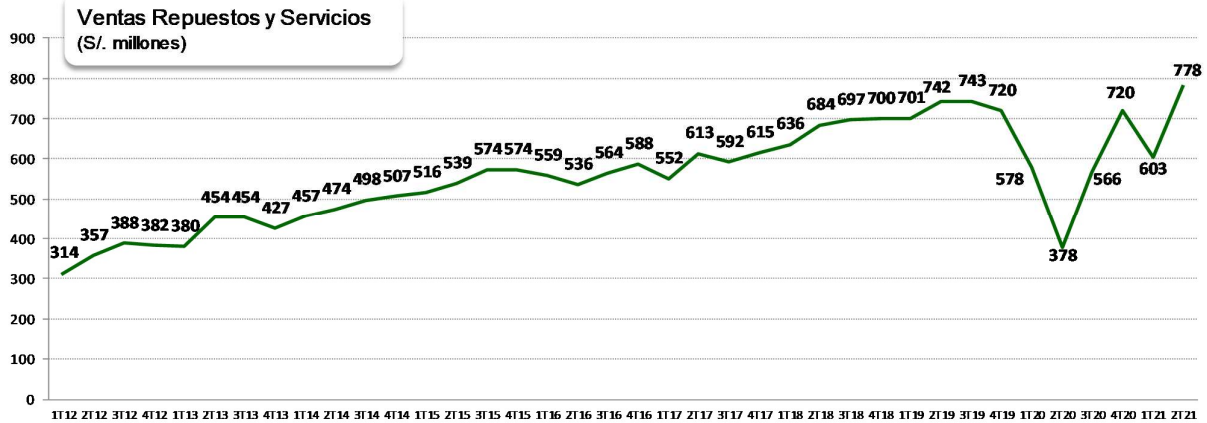
| (S/ millones)   | 2T 2021      | %          | 1T 2021      | %          | 2T 2020    | %          | 2T 2019      | %          | % Var 2T<br>2021/ 1T<br>2021 | % Var 2T<br>2021/ 2T<br>2020 | % Var 2T<br>2021/ 2T<br>2019 |
|---|--------------|------------|--------------|------------|------------|------------|--------------|------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Camiones mineros y máquinas Caterpillar (GM)          | 96           | 7          | 41           | 3          | 70         | 9          | 56           | 4          | 134.6                        | 38.2                         | 72.8                         |
| Máquinas y motores Caterpillar a otros sectores (NGM) | 224          | 15         | 234          | 19         | 99         | 12         | 189          | 14         | -4.2                         | 126.5                        | 18.6                         |
| Equipos aliados                                       | 131          | 9          | 131          | 11         | 136        | 17         | 149          | 11         | 0.0                          | -3.7                         | -12.1                        |
| Alquileres y usados                                   | 108          | 7          | 98           | 8          | 45         | 6          | 138          | 10         | 11.0                         | 140.1                        | -21.5                        |
| Repuestos y servicios                                 | 778          | 53         | 603          | 49         | 378        | 47         | 742          | 54         | 29.0                         | 106.0                        | 4.9                          |
| Otras líneas  | 140          | 9          | 136          | 11         | 78         | 10         | 98           | 7          | 2.6                          | 80.3                         | 42.2                         |
| <b>TOTAL</b>  | <b>1,477</b> | <b>100</b> | <b>1,243</b> | <b>100</b> | <b>805</b> | <b>100</b> | <b>1,372</b> | <b>100</b> | <b>18.9</b>                  | <b>83.6</b>                  | <b>7.7</b>                   |

Como se puede apreciar en los resultados por línea de venta, en el segundo trimestre de 2021 casi todas las líneas crecen en comparación con el segundo trimestre del 2020. Frente al segundo trimestre del 2019, las líneas que han mostrado mayor incremento son las de equipos Caterpillar para clientes de la gran minería (73%) y para clientes de sectores distintos de la gran minería (19%), así como Otras líneas (42%), que incluyen servicios logísticos (con un incremento de 49%), implementos de seguridad (con un crecimiento de 38%) y lubricantes (superiores en 56%).

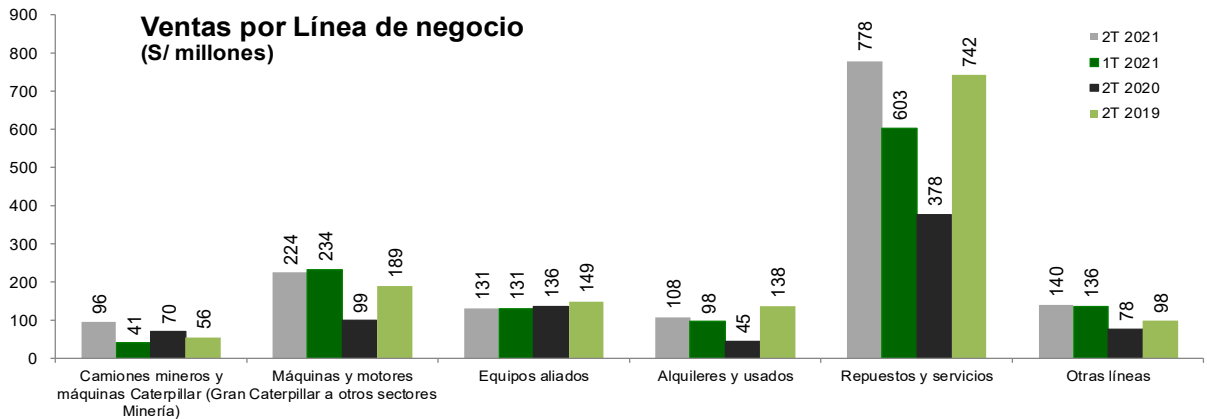


La estrategia de la corporación es atender a los clientes a lo largo de la vida de los equipos y en diversos aspectos de su gestión empresarial; por ello se despliegan grandes esfuerzos para entregar un soporte posventa de la mejor calidad y en ubicaciones cercanas a los clientes. Estos aspectos han 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 (53%), alcanzando en el segundo trimestre una cifra récord de S/ 778 millones, por encima del segundo trimestre del 2020 (106%) y del 2019 (5%).

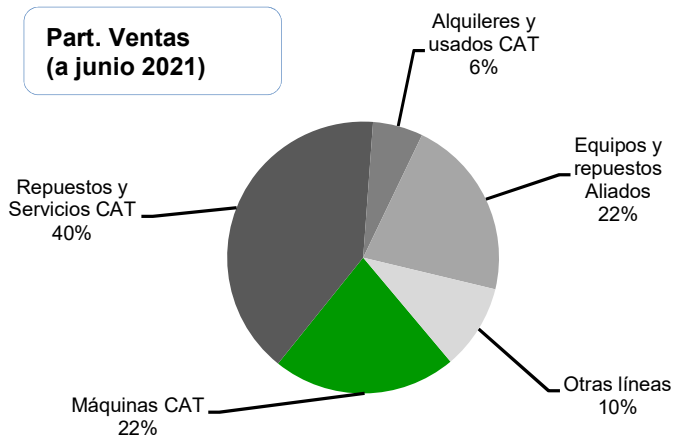




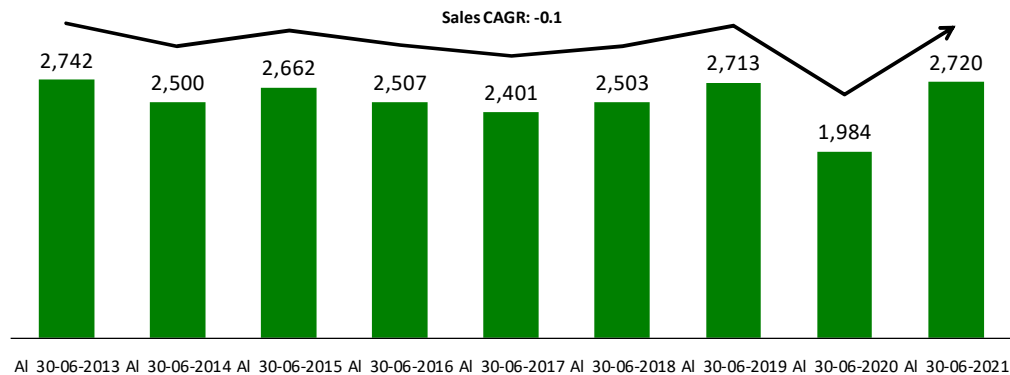
El servicio posventa que Ferreycorp brinda a sus clientes se caracteriza por sus altos estándares de calidad, que lo diferencia frente a la competencia. Cabe señalar que, en la coyuntura de medidas de aislamiento y aforos limitados, todas las subsidiarias de la corporación han retomado sus operaciones, tales como la atención en talleres, almacenes, sucursales y otras sedes de la organización, cumpliendo con todos los protocolos de seguridad obligatorios y resguardando, en primera instancia y de manera prioritaria, la salud de todos los colaboradores y de los otros grupos de interés con los que interactúan. Al cierre de junio 2021, el personal de toda la corporación viene laborando en la siguiente proporción: 73% presencial o mixto, 25% trabajo remoto, 2% bajo licencia con goce.



Al 30 de junio del 2021, las ventas de la marca Caterpillar, representada por la corporación a través de distribuidores exclusivos en Perú, Guatemala, El Salvador y Belice, muestran una participación de 68% 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 30-06-2013 | Al 30-06-2014 | Al 30-06-2015 | Al 30-06-2016 | Al 30-06-2017 | Al 30-06-2018 | Al 30-06-2019 | Al 30-06-2020 | Al 30-06-2021 |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Margen Ebitda  | 10.8%         | 10.9%         | 11.6%         | 12.4%         | 11.8%         | 11.2%         | 13.9%         | 10.2%         | 15.8%         |
| EBITDA (S/ MM) | 296           | 273           | 308           | 311           | 283           | 281           | 377           | 202           | 429           |

EBITDA CAGR: 4.8%

### 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 42% del total de las ventas del segundo trimestre de 2021, menor frente al 44% que representaba en el segundo trimestre de 2020 y al 43% en el mismo trimestre de 2019. El sector construcción ocupó el segundo lugar en la participación con un 16%, menor al 17% alcanzado el segundo trimestre del año anterior y similar al 16% del segundo trimestre del 2019. El tercer lugar lo ocupa el sector industria, comercio y servicios con 13% de participación menor al 19% de participación en el mismo período del 2020 pero mayor al 10% de participación del 2019. La participación de las ventas de minería subterránea, de 11%, fue mayor a la mostrada en el segundo trimestre del año anterior (7%) pero menor a la del segundo trimestre de 2019 (15%).

|                                 | 2T 2021       | 1T 2021       | 4T 2020       | 3T 2020       | 2T 2020       | 1T 2020       | 4T 2019       | 3T 2019       | 2T 2019       | 1T 2019       |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Minería de Tajo abierto         | 41.6%         | 35.8%         | 47.4%         | 35.5%         | 43.9%         | 44.7%         | 43.1%         | 43.8%         | 42.6%         | 43.6%         |
| Construcción                    | 16.2%         | 23.5%         | 20.6%         | 25.3%         | 16.9%         | 19.2%         | 23.3%         | 18.7%         | 16.0%         | 21.9%         |
| Industria, comercio y servicios | 13.4%         | 15.4%         | 10.3%         | 13.7%         | 19.1%         | 12.6%         | 10.2%         | 9.7%          | 9.8%          | 9.2%          |
| Minería Subterránea             | 10.8%         | 11.1%         | 6.8%          | 7.6%          | 6.8%          | 8.8%          | 8.6%          | 12.9%         | 15.1%         | 12.1%         |
| Agricultura y forestal          | 2.9%          | 3.0%          | 2.7%          | 4.0%          | 3.8%          | 2.0%          | 2.1%          | 2.4%          | 2.1%          | 2.0%          |
| Transporte                      | 2.6%          | 3.3%          | 3.8%          | 3.7%          | 2.5%          | 4.2%          | 3.8%          | 3.6%          | 3.7%          | 4.0%          |
| Gobierno                        | 1.6%          | 2.8%          | 2.5%          | 3.6%          | 1.5%          | 2.1%          | 5.1%          | 1.8%          | 1.1%          | 1.0%          |
| Pesca y marino                  | 1.6%          | 1.8%          | 1.2%          | 1.8%          | 1.2%          | 2.0%          | 1.1%          | 1.9%          | 2.1%          | 2.2%          |
| Hidrocarburos y energía         | 0.8%          | 0.6%          | 0.6%          | 1.3%          | 1.3%          | 1.4%          | 0.7%          | 0.8%          | 0.6%          | 0.6%          |
| Otros                           | 8.4%          | 2.9%          | 4.0%          | 3.6%          | 2.9%          | 3.0%          | 2.0%          | 4.4%          | 6.9%          | 3.4%          |
| <b>Total</b>                    | <b>100.0%</b> | <b>100.0%</b> | <b>100.0%</b> | <b>100.0%</b> | <b>100.0%</b> | <b>100.0%</b> | <b>100.0%</b> | <b>100.0%</b> | <b>100.0%</b> | <b>100.0%</b> |

## ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS

### 1. Ventas

| Millones soles | 2T 2021 | 2T 2020 | %Var. | 2T 2019 | %Var. | A jun21 | A jun20 | %Var. | A jun19 | %Var. |
|----------------|---------|---------|-------|---------|-------|---------|---------|-------|---------|-------|
| Ventas         | 1,477.4 | 804.8   | 83.6  | 1,371.9 | 7.7   | 2,720.3 | 1,983.6 | 37.1  | 2,712.7 | 0.3   |

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

### 2. Utilidad bruta

| Millones soles | 2T 2021 | 2T 2020 | %Var. | 2T 2019 | %Var. | A jun21 | A jun20 | %Var. | A jun19 | %Var. |
|----------------|---------|---------|-------|---------|-------|---------|---------|-------|---------|-------|
| Utilidad bruta | 404.2   | 203.0   | 99.1  | 349.3   | 15.7  | 740.0   | 496.4   | 49.1  | 687.0   | 7.7   |
| Margen bruto   | 27.4%   | 25.2%   |       | 25.5%   |       | 27.2%   | 25.0%   |       | 25.3%   |       |

En el segundo trimestre de 2021, la utilidad bruta fue superior a la obtenida en el mismo periodo del 2020, debido a las mayores ventas y al mejor margen bruto. En términos porcentuales, el margen bruto fue de 27.4%, superior al del mismo periodo del año anterior, debido principalmente al efecto de la recuperación del tipo de cambio en el margen, que equivale a 1.4 puntos porcentuales en el segundo trimestre de 2021. En comparación con el segundo trimestre de 2019, el margen también resulta mayor. Si se excluye el efecto de la recuperación del tipo de cambio, los márgenes serían: 2T 2021, 26.0%; 2T 2020, 23.9%; y 2T 2019, 25.4%; manteniéndose el margen del segundo trimestre de 2021 por encima, debido, principalmente, a la participación de la venta de repuestos y servicios en 53%, siendo las líneas que registran mejores márgenes.

### 3. Gastos de venta y administración

| Millones soles                    | 2T 2021 | 2T 2020 | %Var. | 2T 2019 | %Var. | A jun21 | A jun20 | %Var. | A jun19 | %Var. |
|-----------------------------------|---------|---------|-------|---------|-------|---------|---------|-------|---------|-------|
| Gastos de venta y administrativos | 226.8   | 179.1   | 26.6  | 219.8   | 3.2   | 442.4   | 398.1   | 11.1  | 435.6   | 1.6   |
| % sobre ventas                    | 15.3%   | 22.3%   |       | 16.0%   |       | -16.3%  | -20.1%  |       | -16.1%  |       |

Los gastos de venta y administración del segundo trimestre de 2021 aumentan, en 26.6% y 3.2%, frente al segundo trimestre de 2020 y 2019, respectivamente. Los gastos en relación a las ventas se ubicaron en 15.3%, porcentaje menor al que representaron en el segundo trimestre de 2020 (22.3%), y al del segundo trimestre de 2019 (16.0%) debido a las mayores ventas. En comparación con el segundo trimestre de 2020, el incremento se origina por mayor participación de utilidades, mayores cargas de personal (durante el 2020 se realizaron ajustes temporales salariales, disminución de jornadas, compensación vacacional entre otros), además de la amortización y otros gastos relacionados al proyecto SAP S/4 HANA (S/ 6.5 millones), los mismos que durante el 2020 formaron parte del activo intangible.

### 4. Gastos financieros

| Millones soles     | 2T 2021 | 2T 2020 | %Var. | 2T 2019 | %Var. | A jun21 | A jun20 | %Var. | A jun19 | %Var. |
|--------------------|---------|---------|-------|---------|-------|---------|---------|-------|---------|-------|
| Gastos financieros | 18.3    | 28.3    | -35.3 | 24.9    | -26.4 | 35.8    | 50.8    | -29.5 | 48.4    | -25.9 |
| % sobre ventas     | 1.2%    | 3.5%    |       | 1.8%    |       | -1.3%   | -2.6%   |       | -1.8%   |       |

El gasto financiero del segundo trimestre de 2021 presenta una disminución de 35.3% y 26.4% respecto del mismo periodo del 2020 y 2019, respectivamente. En el segundo trimestre de este año se aprecia una disminución de la deuda con una disminución en la tasa de interés promedio (tasa promedio del segundo trimestre 2021: 2.61% versus 3.58% del 2T2020 y 3.90% del 2T2019). En consecuencia, el pasivo financiero

promedio pasó de US\$ 624 millones en el segundo trimestre de 2019 a US\$ 722 millones en el segundo trimestre de 2020, terminando en US\$ 544 millones en el segundo trimestre del 2021.

### 5. Utilidad (pérdida) en cambio

| Millones soles       | 2T 2021 | 2T 2020 | 2T 2019 | A jun21 | A jun20 | A jun19 |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Diferencia en cambio | -41.5   | -15.9   | 8.8     | -73.8   | -96.2   | 33.0    |

Durante el segundo trimestre de 2021, se ha registrado una pérdida en cambio como resultado básicamente de la devaluación cambiaria producida en Perú. La devaluación del sol respecto del dólar fue de 2.87% (pasó de S/ 3.758 en marzo 2021 a S/ 3.866 en junio 2021); en similar periodo de 2020 se registró una devaluación del sol de 2.88% (pasó de S/ 3.442 en marzo 2020 a S/ 3.541 en junio 2020); y en similar periodo de 2019 se registró una apreciación del sol de 0.93% (pasó de S/3.321 en marzo 2019 a S/3.290 en junio 2019). La devaluación del peso chileno respecto del dólar en el segundo trimestre del 2021 fue de 0.82%; en el segundo trimestre del 2020 se registró una apreciación de 3.61%; y en el segundo trimestre del 2019 mostró una devaluación de 0.09%.

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 | 2T 2021 | 2T 2020 | %Var. | 2T 2019 | %Var. | A jun21 | A jun20 | %Var. | A jun19 | %Var. |
|----------------|---------|---------|-------|---------|-------|---------|---------|-------|---------|-------|
| Utilidad neta  | 85.9    | -4.1    |       | 80.9    | 6.2   | 138.9   | -24.9   |       | 173.2   | -19.8 |
| Margen neto    | 5.8%    | -0.5%   |       | 5.9%    |       | 5.1%    | -1.3%   |       | 6.4%    |       |

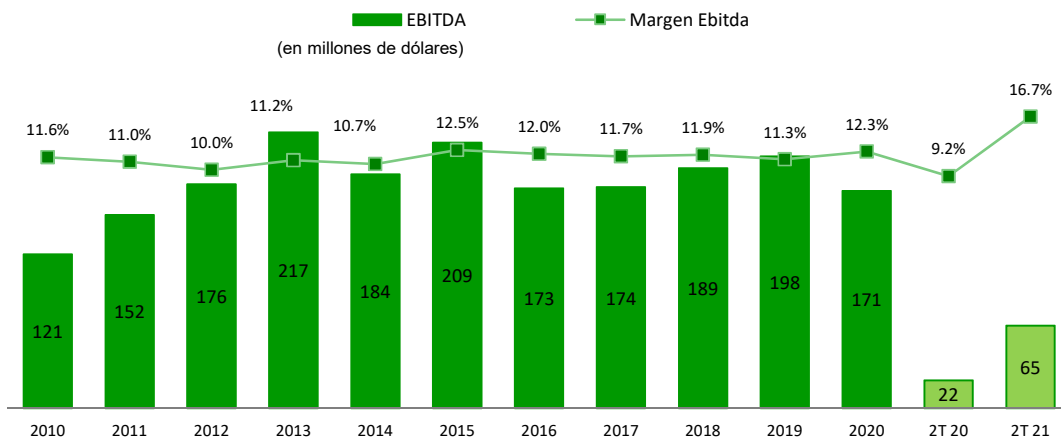
La utilidad neta del segundo trimestre de 2021 fue de S/ 86 millones, frente a la pérdida registrada en el segundo trimestre del año anterior, de S/ 4 millones, y a la utilidad de S/ 81 millones del segundo trimestre de 2019. El resultado del segundo trimestre de 2021 es consecuencia de mayores ventas con un mejor margen bruto, y gastos de operación controlados que pudieron compensar en parte la pérdida por diferencia en cambio. Si eliminamos la diferencia en cambio y el efecto del tipo de cambio en dicho período en el margen bruto, la utilidad neta del segundo trimestre de 2021 resulta de S/ 109.6 millones, la pérdida neta del segundo trimestre de 2020 pasa a S/ 1.1 millones y la utilidad neta del segundo trimestre de 2019 asciende a S/ 84.7 millones, manteniéndose por encima en 29% la utilidad neta del segundo trimestre de 2021 en comparación con la del mismo período del 2019.

### 7. EBITDA

| Millones soles | 2T 2021 | 2T 2020 | %Var. | 2T 2019 | %Var. | A jun21 | A jun20 | %Var. | A jun19 | %Var. |
|----------------|---------|---------|-------|---------|-------|---------|---------|-------|---------|-------|
| EBITDA         | 246.1   | 74.1    | 232.3 | 193.9   | 26.9  | 428.7   | 201.9   | 112.4 | 376.9   | 13.7  |
| Margen EBITDA  | 16.7%   | 9.2%    |       | 14.1%   |       | 15.8%   | 10.2%   |       | 13.9%   |       |

El EBITDA del segundo trimestre de 2021 resultó mayor en un 232.3% y 26.9% respecto del mismo período del 2020 y 2019, respectivamente, debido al incremento en la utilidad operativa, que a su vez se vio impactada por las mayores ventas y mejor margen bruto.

EBITDA  
(en millones de dólares)




## RESULTADOS POR GRUPO DE EMPRESAS

(S/ miles)

|                             | Dealers CAT en Perú |           | Dealers CAT en el exterior y otros negocios |         | Otros negocios |         |
|-----------------------------|---------------------|-----------|---|---------|----------------|---------|
|                             | 2021                | 2020      | 2021  | 2020    | 2021           | 2020    |
| Ventas                      | 1,993,109           | 1,388,155 | 263,485                                     | 193,319 | 463,706        | 402,162 |
| Utilidad Bruta              | 576,349             | 364,352   | 63,027                                      | 46,117  | 100,657        | 85,915  |
| Margen Bruto                | 29%                 | 26%       | 24%   | 24%     | 22%            | 21%     |
| Gastos Operativos           | 321,505             | 299,527   | 40,532                                      | 33,747  | 72,782         | 61,942  |
| Utilidad Operativa          | 264,494             | 74,659    | 22,801                                      | 13,507  | 29,764         | 24,986  |
| Margen Operativo            | 13%                 | 5%        | 9%  | 7%      | 6%             | 6%      |
| Depreciación y Amortización | 60,432              | 42,667    | 12,172                                      | 11,470  | 28,394         | 26,504  |
| EBITDA                      | 330,208             | 121,896   | 36,201                                      | 26,021  | 62,979         | 54,147  |
| Margen EBITDA               | 17%                 | 9%        | 14%   | 13%     | 14%            | 13%     |

Nota: Estos resultados no incluyen a Ferreycorp individual ni INTI

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



Al 30 de junio de 2021, el total de activos ascendió a S/ 6,053.3 millones, 2.6% menor a los S/ 6,217.0 millones en activos al 30 de junio de 2020. Esta variación es consecuencia de, en primer lugar, la disminución del efectivo y equivalentes de efectivo en S/ 60 millones, debido que al cierre de junio de 2020 la estrategia de la corporación fue contar con la liquidez suficiente para atender sus necesidades de flujo de caja operativo y financiero, previendo que se extendería la paralización de las operaciones. En segundo lugar, la disminución en Inventarios por S/ 69 millones debido al control en las compras de inventario y a las menores compras en la línea automotriz.

Al 30 de junio de 2021, la rotación de los activos con *rolling* a 12 meses es de 0.91. Sin embargo, con un *rolling* a 6 meses, que refleja mejor la estabilización de las ventas, sube a 0.94.

La deuda financiera de la corporación, que al 30 de junio de 2021 ascendió a S/ 2,340.1 millones, equivalente a US\$ 605 millones, muestra una disminución de 14.9%, en comparación con el saldo de dicha deuda al mismo periodo del 2020 (US\$ 712 millones). El 57% de esta deuda corresponde a obligaciones financieras con vencimiento corriente.

Es importante mencionar que la deuda financiera incluye S/ 113.9 millones (US\$ 29.5 millones) correspondiente a la aplicación de la NIIF16 de Arrendamientos, norma que indica que los contratos de arrendamiento se deben convertir en un pasivo y un activo equivalente al derecho de uso del bien objeto del contrato, y registrando un gasto financiero que resulta de traer a valor presente la obligación correspondiente.

### **INVERSIONES EN ACTIVO FIJO (CAPEX) E INTANGIBLES**

Al 30 de junio del 2021, las inversiones en activo fijo e intangibles ascendieron a S/ 79.8 millones, correspondientes, principalmente, a la adquisición de dos locales que realizó Ferreycorp, como propiedades de inversión, ubicados en Ate y Lurín, para ser alquilados a subsidiarias (S/ 57.5 millones); compra de maquinaria y equipo para alquiler por Gentrac-Guatemala (S/ 5.6 millones); la realización de trabajos de construcción en obras complementarias (S/ 5.1 millones) por parte de Ferreyros, así como una inversión adicional de S/ 4.1 millones correspondiente a la etapa de estabilización luego de la salida en vivo del ERP SAP S/4 HANA.

En el rubro de activo fijo del estado de situación financiera de la corporación al cierre de junio de 2021, se muestran diferencias respecto del Capex que correspondan al reconocimiento de activos en arrendamiento (locales, flota de alquiler, flota de camionetas, entre los más importantes) como activos fijos por derecho de uso, según lo indica la NIIF 16 de Arrendamientos (S/ 40 millones).



## RATIOS FINANCIEROS

| Indicadores                                 | Jun-21 | Mar-21 | Dic-20 | Set-20 | Jun-20 | Mar-20 | Dic-19 | Set-19 | Jun-19 | Mar-19 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Ratio corriente                             | 1.38   | 1.30   | 1.42   | 1.40   | 1.40   | 1.37   | 1.42   | 1.40   | 1.41   | 1.69   |
| Ratio de endeudamiento financiero           | 0.88   | 0.78   | 0.73   | 0.77   | 0.95   | 0.99   | 1.02   | 1.01   | 0.97   | 0.85   |
| Ratio de endeudamiento total                | 1.75   | 1.66   | 1.61   | 1.94   | 1.93   | 1.79   | 1.66   | 1.65   | 1.64   | 1.60   |
| Ratio de deuda financiera neta / EBITDA     | 2.35   | 2.53   | 2.64   | 3.19   | 4.05   | 3.35   | 3.21   | 2.97   | 2.88   | 2.69   |
| Ratio de apalancamiento financiero ajustado | 1.71   | 1.92   | 2.37   | 3.07   | 3.22   | 2.50   | 2.36   | 2.04   | 2.05   | 2.30   |
| Ratio de cobertura de gastos financieros    | 11.96  | 10.44  | 6.26   | 4.85   | 3.97   | 5.69   | 7.13   | 7.59   | 7.80   | 7.81   |
| Rotación de activos                         | 0.91   | 0.85   | 0.85   | 0.80   | 0.86   | 0.99   | 1.04   | 1.05   | 1.01   | 1.01   |
| Rotación de inventarios                     | 1.97   | 1.87   | 2.00   | 1.87   | 1.93   | 2.26   | 2.39   | 2.42   | 2.32   | 2.41   |
| Días de inventario                          | 183    | 193    | 180    | 193    | 187    | 159    | 150    | 149    | 155    | 149    |
| Días de cobranza                            | 56     | 60     | 69     | 76     | 64     | 56     | 62     | 64     | 63     | 67     |
| Días de pago                                | 46     | 57     | 55     | 58     | 52     | 47     | 48     | 52     | 55     | 53     |
| Ciclo de Caja                               | 192    | 195    | 193    | 210    | 198    | 169    | 165    | 161    | 163    | 163    |
| ROE   | 14.2%  | 10.3%  | 6.7%   | 3.4%   | 2.3%   | 6.3%   | 11.5%  | 12.1%  | 13.3%  | 12.2%  |
| ROA   | 7.0%   | 5.6%   | 5.0%   | 3.5%   | 3.6%   | 5.1%   | 5.8%   | 6.9%   | 6.9%   | 6.7%   |
| ROIC  | 10.7%  | 8.8%   | 8.0%   | 5.8%   | 5.2%   | 6.8%   | 7.3%   | 8.5%   | 8.7%   | 8.8%   |
| Valor Contable por acción                   | 2.22   | 2.22   | 2.25   | 2.09   | 2.18   | 2.17   | 2.21   | 2.23   | 2.20   | 2.17   |

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

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

Los ratios de apalancamiento considerados dentro de los *covenants* de los préstamo de mediano plazo, en particular el *covenant* ajustado, muestran una disminución importante, por la disminución de la deuda financiera.

El ciclo de caja ha aumentado al cierre de junio de 2021, mostrando 192 días en promedio, por encima al obtenido al cierre del año 2019, pero se puede apreciar la disminución en los días de inventario de 193 al cierre de marzo de 2021 a 183 al cierre de junio de 2021 compensada por la disminución en los días de pago. Sin embargo, si le quitamos el efecto de compras de maquinaria para la gran minería pendientes de entrega el ciclo de caja disminuye a 159 días. Es importante mencionar que todas las empresas están mejorando los niveles de ciclo de caja, principalmente, por una reducción constante de inventario y limitándose los niveles de compra.

## GLOSARIO DE TÉRMINOS

### 1) Ratio corriente

Ratio que evalúa la capacidad de liquidez de la empresa de poder afrontar y cubrir sus obligaciones de corto plazo con sus activos de corto plazo. Se calcula de la siguiente manera: Activos corrientes / Pasivos corrientes.

### 2) Endeudamiento financiero

Este ratio mide el nivel de endeudamiento de una empresa. La relación revela las proporciones de deuda y capital que emplea un negocio. Se calcula de la siguiente manera: Deuda Total / Patrimonio Total.

### 3) Endeudamiento total

Ratio que indica la proporción por la cual los activos de la empresa han sido financiados con deuda, ya sea de corto o largo plazo. Se calcula de la siguiente manera: Pasivo Total / Patrimonio Total

AGREGAR.

### 4) Apalancamiento financiero ajustado

Ratio que mide cuántos años Ferreycorp demoraría en pagar su deuda financiera neta de deuda de corto plazo para inventarios. Se calcula de la siguiente manera: (Deuda Financiera Total - Deuda Financiera de Corto Plazo para inventarios) / EBITDA.

### 5) Cobertura de gastos financieros

Ratio que indica cuántas veces la utilidad generada por las operaciones de la empresa son capaces de cubrir sus gastos financieros del periodo. Se calcula de la siguiente manera: EBITDA/ Gastos financieros.

### 6) Rotación activos

Ratio utilizado como indicador de eficiencia para medir cómo la compañía está utilizando sus activos para generar ingresos. Se calcula de la siguiente manera: Ventas / Promedio de Activos.

### 7) Rotación de inventarios

Ratio que muestra la eficiencia de la empresa para manejar su inventario. Mide la cantidad de veces que el inventario es vendido y reemplazado dentro de un periodo de tiempo. Se calcula de la siguiente manera: Costo de ventas/ Promedio de Inventario (últimos doce meses).

### 8) ROE

El ROE es un indicador financiero que mide la rentabilidad del periodo en base a los aportes del accionista. Se calcula de la siguiente manera: Utilidad Neta / Patrimonio.

### 9) ROA

Es un indicador financiero que mide la rentabilidad de la empresa en un periodo en base al total de activos de la corporación. Se calcula de la siguiente manera: (Utilidad operativa x (1-T)) / Promedio de Activos.

### 10) ROIC

Indicador utilizado por la compañía para tomar decisiones de inversión y asignar recursos. Se calcula de la siguiente forma: EBIT (últimos doce meses) / Capital invertido promedio.

### 11) Días de cobranza

Ratio que determina el tiempo aproximado (en días) que tarda una empresa en realizar el cobro de sus cuentas por cobrar. Se calcula de la siguiente manera:  $360 * \text{Ventas} / \text{Promedio de Cuentas por Cobrar}$ .

### 12) Días de pago

Ratio que determina el tiempo aproximado (en días) que tarda el negocio en realizar el pago de sus cuentas por pagar. El ratio se calcula de la siguiente manera:  $360 * \text{Costo de Ventas} / \text{Promedio Cuentas por Pagar}$ .

### 13) Ciclo de caja

Es la diferencia existente entre el ciclo operativo y el ciclo de pagos. Es un cálculo de tiempo aproximado que mide cuanto le toma a la empresa convertir sus recursos en efectivo. Se calcula de la siguiente manera: Días de rotación de inventario + Días de rotación de cuentas por cobrar – Días de rotación de cuentas por pagar.

### 14) Valor contable por acción

Es el valor neto de los recursos propios dividido entre el número de acciones emitidas por la empresa. El cálculo es: Patrimonio Neto / Número de acciones.

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

(En miles de nuevos soles)

|  | 2T 2021        | %           | 2T 2020        | %           | Var %        | 2T 2019        | %           | Var %       | Acum a jun21   | %           | Acum a jun20   | %           | Var %        | Acum a jun19   | %           | Var %        |
|--|----------------|-------------|----------------|-------------|--------------|----------------|-------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|--------------|----------------|-------------|--------------|
| Ventas Netas                                 | 1,477,398      | 100.0       | 804,824        | 100.0       | 83.6         | 1,371,882      | 100.0       | 7.7         | 2,720,300      | 100.0       | 1,983,636      | 100.0       | 37.1         | 2,712,655      | 100.0       | 0.3          |
| Costo de Ventas                              | -1,073,194     | -72.6       | -601,857       | -74.8       | 78.3         | -1,022,595     | -74.5       | 4.9         | -1,980,267     | -72.8       | -1,487,252     | -75.0       | 33.1         | -2,025,638     | -74.7       | -2.2         |
| <b>Utilidad en ventas</b>                    | <b>404,204</b> | <b>27.4</b> | <b>202,967</b> | <b>25.2</b> | <b>99.1</b>  | <b>349,287</b> | <b>25.5</b> | <b>15.7</b> | <b>740,033</b> | <b>27.2</b> | <b>496,384</b> | <b>25.0</b> | <b>49.1</b>  | <b>687,017</b> | <b>25.3</b> | <b>7.7</b>   |
| Gastos de Venta y Administración             | -226,752       | -15.3       | -179,146       | -22.3       | 26.6         | -219,764       | -16.0       | 3.2         | -442,421       | -16.3       | -398,105       | -20.1       | 11.1         | -435,649       | -16.1       | 1.6          |
| Otros Ingresos (Egresos), neto               | 8,503          | 0.6         | 8,676          | 1.1         | -2.0         | 6,614          | 0.5         | 28.6        | 15,251         | 0.6         | 11,176         | 0.6         | 36.5         | 12,023         | 0.4         | 26.8         |
| <b>Utilidad operativa</b>                    | <b>185,955</b> | <b>12.6</b> | <b>32,497</b>  | <b>4.0</b>  | <b>472.2</b> | <b>136,137</b> | <b>9.9</b>  | <b>36.6</b> | <b>312,863</b> | <b>11.5</b> | <b>109,455</b> | <b>5.5</b>  | <b>185.8</b> | <b>263,391</b> | <b>9.7</b>  | <b>18.8</b>  |
| Ingresos Financieros                         | 5,829          | 0.4         | 4,020          | 0.5         | 45.0         | 5,690          | 0.4         | 2.4         | 11,262         | 0.4         | 8,081          | 0.4         | 39.4         | 10,538         | 0.4         | 6.9          |
| Diferencia en cambio                         | -41,452        | -2.8        | -15,927        | -2.0        | 160.3        | 8,787          | 0.6         |             | -73,810        | -2.7        | -96,180        | -4.8        | -23.3        | 33,027         | 1.2         |              |
| Gastos Financieros                           | -18,343        | -1.2        | -28,342        | -3.5        | -35.3        | -24,922        | -1.8        | -26.4       | -35,843        | -1.3        | -50,809        | -2.6        | -29.5        | -48,350        | -1.8        | -25.9        |
| Participación en los resultados de asociadas | 331            | 0.0         | 1,005          | 0.1         | -67.1        | 529            | 0.0         | -37.4       | 953            | 0.0         | 1,296          | 0.1         | -26.5        | 1,598          | 0.1         | -40.4        |
| <b>Utilidad antes de Impuesto a la renta</b> | <b>132,320</b> | <b>9.0</b>  | <b>-6,747</b>  | <b>-0.8</b> |              | <b>126,221</b> | <b>9.2</b>  | <b>4.8</b>  | <b>215,425</b> | <b>7.9</b>  | <b>-28,157</b> | <b>-1.4</b> |              | <b>260,204</b> | <b>9.6</b>  | <b>-17.2</b> |
| Impuesto a la Renta                          | -46,383        | -3.1        | 2,631          | 0.3         |              | -45,337        | -3.3        | 2.3         | -76,518        | -2.8        | 3,256          | 0.2         |              | -86,975        | -3.2        | -12.0        |
| <b>Utilidad neta</b>                         | <b>85,937</b>  | <b>5.8</b>  | <b>-4,116</b>  | <b>-0.5</b> |              | <b>80,884</b>  | <b>5.9</b>  | <b>6.2</b>  | <b>138,907</b> | <b>5.1</b>  | <b>-24,901</b> | <b>-1.3</b> |              | <b>173,229</b> | <b>6.4</b>  | <b>-19.8</b> |
| <b>EBITDA</b>                                | <b>246,072</b> | <b>16.7</b> | <b>74,050</b>  | <b>9.2</b>  | <b>232.3</b> | <b>193,921</b> | <b>14.1</b> | <b>26.9</b> | <b>428,721</b> | <b>15.8</b> | <b>201,891</b> | <b>10.2</b> | <b>112.4</b> | <b>376,909</b> | <b>13.9</b> | <b>13.7</b>  |

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

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

(En miles de nuevos soles)

|                                       | al 30-06-2021    | al 30-06-2020    | Var %       |
|---------------------------------------|------------------|------------------|-------------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo   | 398,288          | 458,523          | -13.1       |
| Cuentas por cobrar comerciales        | 966,672          | 990,823          | -2.4        |
| Inventarios                           | 2,055,395        | 2,124,363        | -3.2        |
| Otras cuentas por cobrar              | 206,485          | 231,847          | -10.9       |
| Activos disponibles para la venta     | 13,914           | 13,863           | 0.4         |
| Inversiones en valores                | -                | -                | -           |
| Gastos contratados por adelantado     | 44,542           | 41,747           | 6.7         |
| <b>Activo Corriente</b>               | <b>3,685,296</b> | <b>3,861,166</b> | <b>-4.6</b> |
| Cuentas por cobrar comerciales a LP   | 45,351           | 28,319           | 60.1        |
| Otras cuentas por cobrar a LP         | 32,935           | 33,797           | -2.6        |
| Inmuebles                             | 1,198,941        | 1,137,100        | 5.4         |
| Equipo de alquiler                    | 605,278          | 582,504          | 3.9         |
| Maquinaria y equipo                   | 462,796          | 463,616          | -0.2        |
| Otros activos fijos                   | 163,234          | 153,391          | 6.4         |
|                                       | 2,430,249        | 2,336,611        | 4.0         |
| Depreciación acumulada                | -786,975         | -692,950         | 13.6        |
| Inmueble, maquinaria y equipo, neto   | 1,643,274        | 1,643,661        | -0.0        |
| Inversiones                           | 18,951           | 17,645           | 7.4         |
| Intangibles, neto y crédito mercantil | 450,089          | 420,842          | 6.9         |
| Imp. a las ganancias diferidos        | 177,355          | 211,554          | -16.2       |
| <b>Activo no Corriente</b>            | <b>2,367,955</b> | <b>2,355,818</b> | <b>0.5</b>  |
| <b>Total Activo</b>                   | <b>6,053,251</b> | <b>6,216,984</b> | <b>-2.6</b> |

|                                     | al 30-06-2021    | al 30-06-2020    | Var %       |
|-------------------------------------|------------------|------------------|-------------|
| Parte corriente de deuda a LP       | 323,729          | 455,773          | -29.0       |
| Pasivos por arrendamientos (NIIF16) | 40,203           | 56,968           | -29.4       |
| Otros pasivos corrientes            | 2,311,371        | 2,240,809        | 3.1         |
| <b>Pasivo corriente</b>             | <b>2,675,303</b> | <b>2,753,550</b> | <b>-2.8</b> |
| Deuda de largo plazo                | 941,813          | 1,057,590        | -10.9       |
| Otras cuentas por pagar             | 1,021            | 895              | 14.1        |
| Pasivos por arrendamientos (NIIF16) | 73,741           | 94,837           | -22.2       |
| Imp. a las ganancias diferidos      | 156,492          | 185,112          | -15.5       |
| <b>Total Pasivo</b>                 | <b>3,848,370</b> | <b>4,091,984</b> | <b>-6.0</b> |
| <b>Patrimonio</b>                   | <b>2,204,881</b> | <b>2,125,000</b> | <b>3.8</b>  |
| <b>Total Pasivo y Patrimonio</b>    | <b>6,053,251</b> | <b>6,216,984</b> | <b>-2.6</b> |

**Otra información Financiera:**

|              |        |        |
|--------------|--------|--------|
| Depreciación | 91,005 | 79,827 |
| Amortización | 13,599 | 4,528  |

## FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ANEXO 3

**VENTAS NETAS**

(En miles de nuevos soles)

|   | 2T 2021          | %          | 1T 2021          | %          | 2T 2020        | %          | 2T 2019          | %          | % Var 2T<br>2021/ 1T<br>2021 | % Var 2T<br>2021/ 2T<br>2020 | % Var 2T<br>2021/ 2T<br>2019 | Acum a jun21     | %          | Acum a jun20     | %          | Acum a jun19     | %          | % Var a<br>jun 21/ a<br>jun 20 | % Var a<br>jun 21/ a<br>jun 19 |
|---|------------------|------------|------------------|------------|----------------|------------|------------------|------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------|------------|------------------|------------|------------------|------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Camiones mineros y máquinas Caterpillar (GM)          | 96,362           | 7          | 41,082           | 3          | 69,747         | 9          | 55,781           | 4          | 134.6                        | 38.2                         | 72.8                         | 137,444          | 5          | 179,990          | 9          | 127,845          | 5          | -23.6                          | 7.5                            |
| Máquinas y motores Caterpillar a otros sectores (NGM) | 223,944          | 15         | 233,746          | 19         | 98,880         | 12         | 188,834          | 14         | -4.2                         | 126.5                        | 18.6                         | 457,689          | 17         | 261,312          | 13         | 397,011          | 15         | 75.2                           | 15.3                           |
| Equipos aliados                                       | 130,821          | 9          | 130,854          | 11         | 135,838        | 17         | 148,787          | 11         | 0.0                          | -3.7                         | -12.1                        | 261,675          | 10         | 267,196          | 13         | 301,837          | 11         | -2.1                           | -13.3                          |
| Alquileres y usados                                   | 108,382          | 7          | 97,601           | 8          | 45,149         | 6          | 138,111          | 10         | 11.0                         | 140.1                        | -21.5                        | 205,983          | 8          | 136,281          | 7          | 243,552          | 9          | 51.1                           | -15.4                          |
| Repuestos y servicios                                 | 778,057          | 53         | 603,357          | 49         | 377,665        | 47         | 742,023          | 54         | 29.0                         | 106.0                        | 4.9                          | 1,381,414        | 51         | 955,210          | 48         | 1,442,554        | 53         | 44.6                           | -4.2                           |
| Otras líneas  | 139,832          | 9          | 136,263          | 11         | 77,545         | 10         | 98,345           | 7          | 2.6                          | 80.3                         | 42.2                         | 276,095          | 10         | 183,647          | 9          | 199,857          | 7          | 50.3                           | 38.1                           |
| <b>TOTAL</b>  | <b>1,477,398</b> | <b>100</b> | <b>1,242,902</b> | <b>100</b> | <b>804,824</b> | <b>100</b> | <b>1,371,882</b> | <b>100</b> | <b>18.9</b>                  | <b>83.6</b>                  | <b>7.7</b>                   | <b>2,720,300</b> | <b>100</b> | <b>1,983,636</b> | <b>100</b> | <b>2,712,655</b> | <b>100</b> | <b>37.1</b>                    | <b>0.3</b>                     |

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

(En miles de US dólares)

|  | <b>Total Pasivo</b> | <b>Pasivo corriente</b> | <b>Pasivo a largo plazo</b> |                  | <b>Pasivo Financiero</b> |
|--|---------------------|-------------------------|-----------------------------|------------------|--------------------------|
|  |                     |                         | Parte corriente             | Largo plazo      |                          |
| Inst. Financ. Nacional CP                | 205,281             | 205,281                 | -                           | -                | 205,281                  |
| Inst. Financ. del Exterior CP            | 53,585              | 53,585                  | -                           | -                | 53,585                   |
| Inst. Financ. Nacionales LP              | 129,316             | -                       | 21,229                      | 108,087          | 129,316                  |
| Inst. Financ. del Exterior LP            | 56,166              | -                       | 18,198                      | 37,968           | 56,166                   |
| Inst. Financ. Nac y Ext LP (Leasing Fin) | 436                 | -                       | 318                         | 118              | 436                      |
| <b>Proveedores:</b>                      |                     |                         |                             |                  |                          |
| Facturas por pagar Caterpillar           | 67,446              | 67,446                  | -                           | -                | -                        |
| Letras por pagar Caterpillar             | -                   | -                       | -                           | -                | -                        |
| Otros                                    | 60,256              | 60,256                  | -                           | -                | -                        |
| Bonos corporativos                       | 89,264              | -                       | -                           | 89,264           | 89,264                   |
| Caterpillar Financial                    | 41,771              | -                       | 33,594                      | 8,177            | 41,771                   |
| Pasivos por arrendamientos (NIIF16)      | 29,473              | -                       | 10,399                      | 19,074           | 29,473                   |
| Otros pasivos                            | 262,446             | 221,703                 | -                           | 40,743           | -                        |
| <b>Total (US\$)</b>                      | <b>995,440</b>      | <b>608,271</b>          | <b>83,737</b>               | <b>303,432</b>   | <b>605,292</b>           |
| <b>Total (S/.)</b>                       | <b>3,848,370</b>    | <b>2,351,574</b>        | <b>323,729</b>              | <b>1,173,067</b> | <b>2,340,060</b>         |

(A) Sujeto a pago de intereses

## FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

## ANEXO 5

**Estado de Flujos de Efectivo**

(En miles de nuevos soles)

|  | 2T 2021         | 2T 2020         | al 30-06-2021  | al 30-06-2020  |
|--|-----------------|-----------------|----------------|----------------|
| <b>Flujo de efectivo de actividades de operación</b>               |                 |                 |                |                |
| Cobranzas a clientes y terceros                                    | 1,310,692       | 807,252         | 2,696,377      | 2,161,671      |
| Pagos a proveedores  | -1,254,919      | -416,072        | -2,339,187     | -1,388,717     |
| Pagos a trabajadores y otros                                       | -143,715        | -90,515         | -312,553       | -203,178       |
| Pagos de tributos e impuesto a las ganancias                       | -49,995         | -2,391          | -95,174        | -39,151        |
| <b>Efectivo obtenido utilizado en las actividades de operación</b> | <b>-137,937</b> | <b>298,274</b>  | <b>-50,537</b> | <b>530,625</b> |
| <b>Flujo de efectivo de actividades de inversión</b>               |                 |                 |                |                |
| Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo                      | -70,116         | -17,265         | -79,989        | -40,086        |
| Aporte/Venta instrumentos financieros (fondos mutuos)              | 5,000           | -               | -              | 9,303          |
| Adquisición de intangibles   | -3,913          | -15,918         | -5,173         | -28,483        |
| <b>Efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>          | <b>-69,029</b>  | <b>-33,183</b>  | <b>-85,162</b> | <b>-59,266</b> |
| <b>Flujo de efectivo de actividades de financiación</b>            |                 |                 |                |                |
| Obtención de obligaciones financieras                              | 1,139,744       | 1,021,406       | 1,650,255      | 1,780,421      |
| Pago de obligaciones financieras                                   | -556,245        | -1,115,584      | -1,186,736     | -1,737,610     |
| Pago por pasivo por arrendamiento                                  | -11,242         | -27,772         | -28,104        | -49,745        |
| Intereses pagados  | -16,042         | -28,932         | -33,726        | -55,271        |
| Pago de dividendos   | -86,418         | -               | -86,418        | -              |
| Recompra de acciones propias en cartera                            | -13,218         | -665            | -22,578        | -22,627        |
| <b>Efectivo proveniente de las actividades de financiación</b>     | <b>456,579</b>  | <b>-151,547</b> | <b>292,693</b> | <b>-84,833</b> |
| Aumento neto de efectivo   | 249,613         | 113,545         | 156,994        | 386,526        |
| Efectivo al inicio del año   | -               | -               | 256,188        | 84,433         |
| Efectivo por variaciones en tasas de cambio                        | -9,632          | -12,150         | -14,894        | -12,436        |
| <b>Efectivo al final del año</b>                                   | <b>239,981</b>  | <b>101,395</b>  | <b>398,288</b> | <b>458,523</b> |



**ESTE INFORME INCLUYE EL NEGOCIO DE LAS SUBSIDIARIAS DE LA CORPORACIÓN ÚNICAMENTE A TRAVÉS DE SUS RESULTADOS NETOS. POR TANTO, NO RECONOCE EL VALOR DE LAS INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS SOBRE UNA BASE CONSOLIDADA, SINO BAJO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN. PARA COMPRENDER EL NEGOCIO INTEGRAL DE LA CORPORACIÓN, DEBE LEERSE ESTE INFORME JUNTO CON EL DE FERREYCORP CONSOLIDADO.**

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

**RESUMEN DE RESULTADOS**

|                      | <b>II T 2021</b> | <b>II T 2020</b> | <b>30-06-2021</b> | <b>30-06-2020</b> |
|----------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Ingresos             | 102,827          | 10,532           | 169,890           | 22,576            |
| Diferencia en cambio | -471             | 1,534            | -1,246            | 2,811             |
| Utilidad neta        | 85,937           | -4,116           | 138,907           | -24,901           |

En su calidad de holding, la corporación Ferreycorp S.A.A. realiza inversiones en sus subsidiarias, tanto nacionales como del extranjero, y establece los lineamientos estratégicos y de políticas que deben de seguir todas las empresas de la corporación. Los ingresos de la corporación, a nivel individual, son generados principalmente por la participación en resultados de sus inversiones en subsidiarias tanto en el Perú como el exterior, así como en negocios conjuntos; Al mantener en propiedad los inmuebles que utiliza su principal subsidiaria, Ferreyros S.A., la corporación Ferreycorp recibe los alquileres como ingresos operacionales que cubren los gastos operativos de administrar dichos inmuebles. Estos alquileres cuentan con contratos firmados a plazos fijos y tarifas a precios de mercado. Asimismo, la corporación tiene un rol de financiar a sus subsidiarias para concentrar los créditos en operaciones de mayor volumen y, por ende, conseguir mejores condiciones. En ese sentido, tiene también como ingresos los intereses correspondientes a los préstamos otorgados.

Para un cabal entendimiento del volumen de negocios y resultados de todo el conjunto de negocios de la corporación, se sugiere leer este informe con los estados financieros consolidados.

**ESTADO DE RESULTADOS 2T 2021 vs 2T 2020**

**INGRESOS**

En el 2T del 2021, los ingresos obtenidos por la corporación ascendieron a S/ 102.8 millones, monto mayor al obtenido en el 2T 2020 de S/ 10.5 millones, debido al mayor resultado obtenido en la participación en resultados de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.

**GASTOS DE ADMINISTRACIÓN E INGRESOS DIVERSOS**

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

**DIFERENCIA EN CAMBIO**

En el 2T del 2021 se produjo una pérdida en cambio de S/ -0.5 millones y en el 2T del 2020 se produjo una utilidad en cambio de S/ 1.5 millones, las cuales fueron producto de las posiciones cambiarias y a las variaciones en el tipo de cambio.

**RESULTADO NETO**

El resultado del 2T 2021 ascendió a S/ 85.9 millones, y el resultado obtenido en el 2T 2020 fue de S/ -4.1 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 junio del 2021 el total de activos ascendió a S/ 2,341.0 millones, 0.2% mayor al total de activos al 30 de junio del 2020.

#### Estado de resultados (En miles de nuevos soles)

ANEXO 1

|  | II T 2021      | II T 2020      | 30-06-2021     | 30-06-2020     |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Ingresos:</b>   |                |                |                |                |
| Participación en resultados de las subsidiarias asociadas y negocios conjuntos | 88,117         | 0              | 143,684        | 0              |
| Ingresos financieros   | 581            | 2,285          | 1,179          | 3,705          |
| Servicios de alquiler  | 7,921          | 6,482          | 16,219         | 14,485         |
| Ingresos diversos  | 6,208          | 1,765          | 8,808          | 4,386          |
| <b>Total ingresos</b>  | <b>102,827</b> | <b>10,532</b>  | <b>169,890</b> | <b>22,576</b>  |
| Costo de servicio de alquiler  | -1,331         | -1,424         | -2,760         | -2,770         |
| Gastos de administración   | -11,150        | -6,622         | -21,180        | -17,005        |
| Gastos Financieros   | -901           | -1,911         | -1,812         | -3,445         |
| Diferencia en cambio, neta   | -471           | 1,534          | -1,246         | 2,811          |
| Participación en resultados de las subsidiarias                                | 0              | -7,631         | 0              | -23,868        |
| Egresos diversos   | -2,658         | 1,759          | -3,959         | -584           |
| <b>Total egresos</b>   | <b>-16,511</b> | <b>-14,295</b> | <b>-30,957</b> | <b>-44,861</b> |
| <b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias</b>                    | <b>86,316</b>  | <b>-3,763</b>  | <b>138,933</b> | <b>-22,285</b> |
| Ingreso (gasto) por Impuesto a las ganancias                                   | -379           | -353           | -26            | -2,616         |
| <b>Utilidad (pérdida) neta</b>   | <b>85,937</b>  | <b>-4,116</b>  | <b>138,907</b> | <b>-24,901</b> |

**Estado de Situación Financiera**

(En miles de nuevos soles)

**ANEXO 2**

|   | 30-06-2021       | 30-06-2020       | Variación %  |
|---|------------------|------------------|--------------|
| Caja y bancos                                   | 26,122           | 10,288           | 153.9        |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto            | 8,725            | 6,433            | 35.6         |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas     | 165,920          | 249,043          | -33.4        |
| Otras cuentas por cobrar                        | 11,816           | 7,521            | 57.1         |
| Gastos contratados por anticipado               | 1,051            | 997              | 5.4          |
| Activos mantenidos para la ventas               | 13,914           | 13,863           | 0.4          |
| <b>Activo Corriente</b>                         | <b>227,548</b>   | <b>288,145</b>   | <b>-21.0</b> |
| Otras cuentas por cobrar a LP                   | 30,035           | 30,170           | -0.4         |
| Otras cuentas por cobrar a relacionadas LP      | -                | 31,562           | -100.0       |
| Propiedades de inversión                        | 387,488          | 334,007          | 16.0         |
| Muebles y enseres, y equipo                     | 746              | 973              | -23.3        |
| Inversiones                                     | 1,694,457        | 1,652,060        | 2.6          |
| Activos intangibles                             | 766              | 300              | 155.3        |
| <b>Activo no Corriente</b>                      | <b>2,113,492</b> | <b>2,049,072</b> | <b>3.1</b>   |
| <b>Total Activos</b>                            | <b>2,341,040</b> | <b>2,337,217</b> | <b>0.2</b>   |
| Parte corriente de la deuda a largo plazo       | 62,485           | 123,562          | -49.4        |
| Otros pasivos corrientes                        | 38,799           | 25,637           | 51.3         |
| <b>Pasivo corriente</b>                         | <b>101,284</b>   | <b>149,199</b>   | <b>-32.1</b> |
| Deuda de largo plazo                            | 79,090           | 116,038          | -31.8        |
| Pasivos por impuestos a las ganancias diferidos | 48,146           | 47,637           | 1.1          |
| <b>Total Pasivos</b>                            | <b>228,520</b>   | <b>312,874</b>   | <b>-27.0</b> |
| <b>Patrimonio</b>                               | <b>2,112,520</b> | <b>2,024,343</b> | <b>4.4</b>   |
| <b>Total Pasivo y Patrimonio</b>                | <b>2,341,040</b> | <b>2,337,217</b> | <b>0.2</b>   |

**Conformación del pasivo al 30 de junio del 2021**

(En miles de US dólares)

**ANEXO 3**

|                          | Total Pasivo   | Pasivo corriente | Pasivo a largo plazo |               | (A)               |
|--------------------------|----------------|------------------|----------------------|---------------|-------------------|
|                          |                |                  | Parte corriente      | Largo plazo   | Pasivo Financiero |
| Inst. Financ. Nacionales | 17,875         | 5,000            | 2,529                | 10,347        | 17,875            |
| Otros:                   |                |                  |                      |               |                   |
| Inst. Financ. Exterior   | 10,826         | 8,634            | -                    | 2,192         | 10,826            |
| Otros pasivos            | 30,409         | 22,490           | -                    | 7,920         | 7,920             |
| <b>Total (US\$)</b>      | <b>59,110</b>  | <b>36,124</b>    | <b>2,529</b>         | <b>20,458</b> | <b>36,621</b>     |
| <b>Total (S/.)</b>       | <b>228,520</b> | <b>139,654</b>   | <b>9,776</b>         | <b>79,090</b> | <b>141,575</b>    |

**ANEXO 4**
**Estado de Flujos de Efectivo**

(En miles de nuevos soles)

**al 30-06-2021**
**Flujo de efectivo de actividades de operación**

|  |                |
|--|----------------|
| Cobranzas a clientes                                     | 25,593         |
| Dividendos recibidos                                     | 141,041        |
| Pagos a proveedores                                      | -2,258         |
| Pagos a trabajadores y otros                             | -19,882        |
| Otros pagos en efectivo                                  | -273           |
| <b>Efectivo obtenido en las actividades de operación</b> | <b>144,221</b> |

**Flujo de efectivo de actividades de inversión**

|  |                |
|--|----------------|
| Adquisición de inversiones                               | -1,811         |
| Adquisición de intangibles                               | -630           |
| Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo            | -57,509        |
| Compra de instrumentos financieros (fondos mutuos)       | -              |
| Venta de instrumentos financieros (fondos mutuos)        | -              |
| <b>Efectivo obtenido en las actividades de inversión</b> | <b>-59,950</b> |

**Flujo de efectivo de actividades de financiación**

|  |                |
|--|----------------|
| Obtención de pasivos financieros, neto                     | 125,944        |
| Préstamos de entidades relacionadas                        | 15,256         |
| Amortización de préstamos                                  | -98,958        |
| Amortización de préstamos de entidades relacionadas        | -4,921         |
| Intereses pagados  | -1,815         |
| Recompra de acciones                                       | -22,578        |
| Dividendos pagados   | -86,418        |
| <b>Efectivo usado en las actividades de financiamiento</b> | <b>-73,490</b> |

|  |               |
|--|---------------|
| Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo                                 | 10,781        |
| Efecto de variaciones en tasas de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo | 13            |
| Efectivo al inicio del año   | 15,328        |
| <b>Efectivo al final del año</b>   | <b>26,122</b> |

**DISCLAIMER**

Este informe puede contener en las declaraciones ciertas estimaciones. Estas declaraciones son hechos no históricos, y se basan en la visión actual de la administración de Ferreycorp S.A.A. y en estimaciones de circunstancias económicas futuras, de las condiciones de la industria, el desempeño de la compañía y resultados financieros. Las palabras “anticipada”, “cree”, “estima”, “espera”, “planea” y otras expresiones similares, relacionadas con la corporación, tienen la intención de identificar estimaciones o previsiones. Las declaraciones relativas a las actividades, los proyectos, las condiciones financieras y/o las operaciones de resultados de la corporación, así como la implementación de la operación principal y estrategias financieras, y de planes de inversión de capital, la dirección de operaciones futuras y los factores y las tendencias que afecten la condición financiera, la liquidez o los resultados de operaciones son ejemplos de estimaciones declaradas; tales declaraciones reflejan la visión actual de la gerencia y están sujetas a varios riesgos e incertidumbres. No hay garantía que los eventos esperados, tendencias o resultados ocurrirán realmente. Las declaraciones están basadas en varias suposiciones y factores, inclusive las condiciones generales económicas y de mercado, condiciones de la industria y los factores de operación. Cualquier cambio en tales suposiciones o factores podrían causar que los resultados reales difieran materialmente de las expectativas actuales.