

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

Primer trimestre 2023

Lima, 26 de abril del 2023.- 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 primer trimestre 2023. Los estados financieros de este informe se reportan en forma consolidada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y están expresados en nuevos soles.

En el primer trimestre del 2023 Ferreycorp mostró una evolución favorable en sus ingresos y utilidades gracias a su liderazgo en el mercado y a la resiliencia de su modelo de negocio, aún en medio de un escenario retador para la actividad empresarial, debido a los conflictos sociales en algunas regiones del país y a los efectos de una serie de eventos climáticos. Ambos generaron días de paralización de operaciones y restricciones en el transporte de mercaderías a las sucursales de la corporación, ocasionando que algunas ventas se retrasen algunas semanas, pudiendo sin embargo compensarlas gracias a la diversificación de líneas y geografías, así como por su capacidad de reacción gracias a inventarios y equipos de colaboradores diseminados por todo el territorio peruano.

Ferreycorp, con sus empresas Ferreyros y Unimaq, reafirmaron su solidaridad con los peruanos afectados por las lluvias e inundaciones a través del apoyo con cerca de 30 unidades de ayuda, entre máquinas Caterpillar en cesión de uso y motobombas en calidad de donación, a la fecha por medio millón de soles y en diversas zonas del país, en un esfuerzo que sigue en marcha. La mayoría de las unidades viene siendo utilizada actualmente, mientras que otras ya culminaron sus labores, destinándose a Piura, Chiclayo, Trujillo, Jicamarca, Cieneguilla, Chaclacayo, Chosica, Punta Hermosa, Pachacamac, Cercado de Lima y San Juan de Lurigancho.

VENTAS

Las ventas del primer trimestre del 2023 ascendieron a US\$ 409 millones, mostrando un crecimiento de 9% frente al primer trimestre del 2022 (US\$ 376 millones). En soles, las ventas del primer trimestre del 2023 (S/ 1,560 millones) se incrementaron en 9% frente al mismo periodo del año previo. Las líneas de venta que resaltaron en este crecimiento fueron la de repuestos y servicios, con un importante incremento de 24.8%, con el especial impulso de la gran minería, seguida por equipos aliados, con ventas superiores en 9.6%.

(En millones)	Primer Trimestre		Var%
	2023	2022	
Ventas netas \$	409	376	9%
Ventas netas S/	1,560	1,434	9%

(S/ millones)	1T 2023	%	1T 2022	%	% Var 1T 2023/ 1T 2022
Camiones mineros y máquinas Caterpillar (GM)	57	4	57	4	-0.7
Máquinas y motores Caterpillar a otros sectores (NGM)	243	16	274	19	-11.1
Equipos aliados	134	9	123	9	9.6
Alquileres y usados	104	7	100	7	4.6
Repuestos y servicios	905	58	725	51	24.8
Otras líneas	117	7	155	11	-25.0
TOTAL	1,560	100	1,434	100	8.8

(\$ millones)	1T 2023	%	1T 2022	%	% Var 1T 2023/ 1T 2022
Camiones mineros y máquinas Caterpillar (GM)	15	4	16	4	-4.9
Máquinas y motores Caterpillar a otros sectores (NGM)	64	16	72	19	-11.2
Equipos aliados	35	9	32	9	9.5
Alquileres y usados	27	7	26	7	4.5
Repuestos y servicios	237	58	189	51	25.3
Otras líneas	31	7	41	11	-25.1
TOTAL	409	100	376	100	8.8

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

UTILIDAD BRUTA

En el primer trimestre de 2023, la utilidad bruta (S/ 427 millones) fue superior a la obtenida en el mismo periodo del 2022, debido al mayor margen bruto. Dicho margen bruto fue de 27.3%, superior al 23.5% del mismo periodo del año previo. Cabe resaltar que, sin el efecto del tipo de cambio, el margen ajustado es de 28.2%, manteniéndose superior al margen ajustado del primer trimestre del 2022 (26.2%), debido principalmente al 58% de participación en las ventas de la línea de repuestos y servicios en el primer trimestre de 2023 en comparación al 51% del mismo trimestre del año anterior.

	Primer Trimestre		Var%
	2023	2022	
Utilidad Bruta (S/ millones)	427	337	26%
Margen Bruto	27.3%	23.5%	
Margen Bruto Ajustado	28.2%	26.2%	

UTILIDAD OPERATIVA

Gastos Operativos

Los gastos operativos del primer trimestre de 2023 (S/ 259.1 millones) fueron 8% superiores en comparación con el primer trimestre del 2022 (S/ 239.2 millones). Este incremento se debe, principalmente, al aumento en los gastos ligados directamente al crecimiento de ventas (9%) y mejores márgenes de algunas subsidiarias. Entre los rubros de gastos más representativos que han generado mayores incrementos se encuentran cargas de personal (incremento al personal técnico, provisión de vacaciones, mayor gasto en transporte de personal, entre lo más importante) y servicios prestados por terceros (concesiones comerciales, gestión de inventario, mantenimiento de locales, entre otros). Asimismo, en este periodo se ha seguido registrando una provisión de cuentas por cobrar del orden de S/ 3 millones, en la subsidiaria en Chile por un caso particular de cobranza, que fue informado en el segundo semestre del 2022. El porcentaje de gastos con relación a las ventas representó el 16.6% de la venta similar al registrado en el mismo trimestre del 2022.

Margen Operativo

El margen operativo del primer trimestre del 2023 fue de 10.7%, mayor al presentado en el mismo trimestre del 2022, originado por el incremento en las ventas, mejores márgenes brutos y los gastos de operación controlados. Si se ajustan estos resultados por el efecto del tipo de cambio, se obtendría un margen operativo de 11.6%, igualmente superior al margen ajustado de 9.6% del primer trimestre del 2022.

	Primer Trimestre		Var%
	2023	2022	
Utilidad Operativa (S/ millones)	168	100	67%
Gastos Operativos / ventas	16.6%	16.7%	
Margen Operativo	10.7%	7.0%	
Margen Operativo Ajustado	11.6%	9.6%	

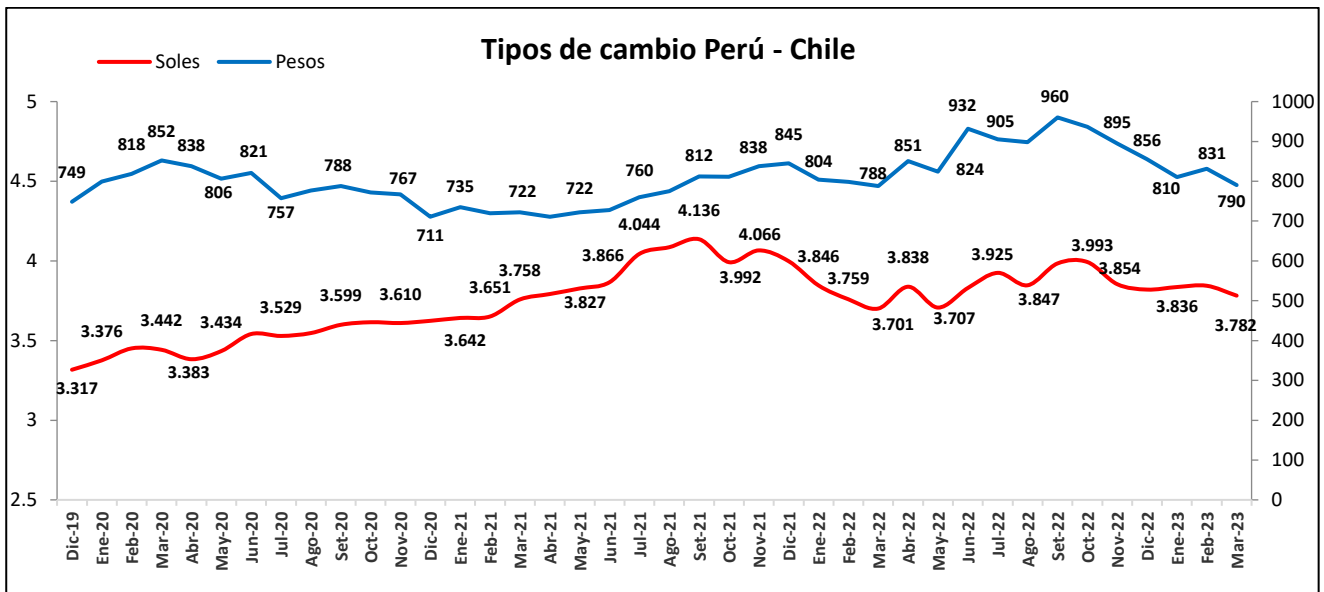
GASTOS FINANCIEROS, NETO

El gasto financiero neto del primer trimestre de 2023 presentó un incremento de 64% respecto del mismo periodo del año anterior. En el primer trimestre de este año se apreció un aumento en el pasivo financiero promedio en comparación con el primer trimestre del 2022, en soles de 10% y en dólares de 11% y un incremento de 32.5% en la tasa de interés promedio (tasa promedio 1T 2023: 3.98% versus 1T 2022: 3.00%). Si desagregamos el incremento de la tasa, se aprecia que el incremento más fuerte se da en la tasa promedio de la deuda de corto plazo, la cual pasó de 2.07% en el primer trimestre del año pasado a 4.43% en 2023. Por su lado, la tasa promedio de la deuda de mediano plazo pasó de 3.28% a 3.75%.

(S/ millones)	Primer Trimestre		Var%
	2023	2022	
Gastos financieros, netos	17	10	64%
Ingresos financieros	8	6	35%
Gastos financieros	25	16	54%
Pasivo promedio S/	2,121	1,937	10%
Pasivo promedio \$.	559	503	11%

UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIO

Durante el primer trimestre de 2023 se registró una utilidad en cambio de S/ 27.7 millones como resultado de la apreciación cambiaria del sol producida en Perú (5.83%) y del peso en Chile (7.65%); la utilidad en cambio del primer trimestre de 2022 fue aún mayor, de S/ 95.6 millones, originada por la apreciación cambiaria del sol en Perú (7.43%) y del peso en Chile (6.71%).



La reserva de inventario estimada al cierre de marzo del 2023 resultó negativa en S/ 34 millones, debido a la apreciación del sol respecto del dólar en los dos 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)	Primer Trimestre		Var%
	2023	2022	
Diferencia en cambio	28	96	-71%

UTILIDAD NETA

Por su parte, la utilidad neta del primer trimestre del 2023 alcanzó los S/ 121.0 millones, frente a los S/ 127.8 millones registrados en el primer trimestre del 2022, lo que representa una disminución de 5%. Sin embargo, al aislar el efecto en diferencia en cambio en ambos períodos, resulta un incremento de 27%.

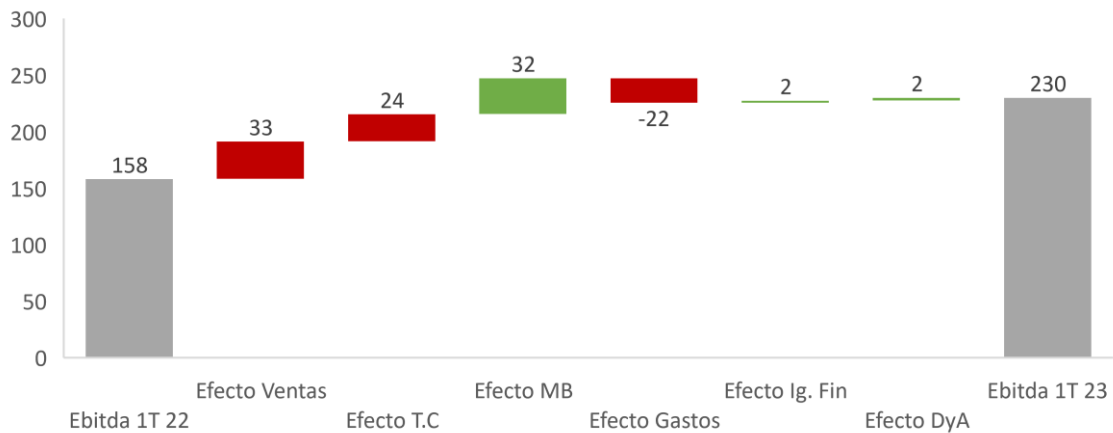
(S/ millones)	Primer Trimestre		Var%
	2023	2022	
Utilidad neta	121	128	-5%
Diferencia en cambio	28	96	
Recup. Dif en cambio via MB	-14	-38	
Efecto neto	14	58	
Efecto neto luego de imp.	-10	-41	
Utilidad neta ajustada	111	87	27%

EBITDA

El EBITDA del primer trimestre del 2023 (S/ 230 millones) mostró un relevante incremento de 45% frente al registrado en el mismo periodo del 2022. Creció igualmente el margen EBITDA, que se ubicó en 14.7% en el 1T 2023, en comparación con 11% del 1T 2022. Tanto el EBITDA como el margen EBITDA resultaron mayores debido al incremento de la utilidad operativa. Sin considerar el efecto del tipo de cambio en la utilidad bruta, el EBITDA y el margen EBITDA ajustados muestran incrementos significativos frente al primer trimestre de 2022.

	Primer Trimestre		Var%
	2023	2022	
Ebitda (S/mm)	230	158	45%
Ebitda ajustado (S/mm)	244	196	24%
Margen Ebitda	14.7%	11.0%	
Margen Ebitda ajustado	15.6%	13.7%	

EBITDA 1T 2023 vs T 2021



RESUMEN DE PRINCIPALES CIFRAS E INDICADORES

(en millones excepto los indicadores por acción)	1T 2023	4T 2022	3T 2022	2T 2022	1T 2022	%Var. 1T 2023/4T 2022	%Var. 1T 2023/1T 2022
Ventas netas	\$409	\$482	\$434	\$422	\$376	-15.2%	8.7%
Ventas netas	S/. 1,560	S/. 1,885	S/. 1,691	S/. 1,582	S/. 1,434	-17.2%	8.8%
Utilidad bruta	S/. 427	S/. 474	S/. 487	S/. 394	S/. 337	-10.0%	26.5%
Gastos de operación	S/. 259	S/. 292	S/. 264	S/. 239	S/. 239	-11.4%	8.3%
Utilidad operativa	S/. 168	S/. 180	S/. 218	S/. 161	S/. 100	-6.8%	67.4%
Gastos financieros, netos	S/. -17	S/. -17	S/. -14	S/. -11	S/. -10	3.9%	64.3%
Diferencia en cambio	S/. 28	S/. 63	S/. -68	S/. -57	S/. 96	-56.1%	-71.0%
Utilidad neta	S/. 121	S/. 140	S/. 91	S/. 61	S/. 128	-13.3%	-5.7%
EBITDA	S/. 230	S/. 235	S/. 276	S/. 219	S/. 158	-2.3%	45.5%
Utilidad por acción	0.129	0.148	0.096	0.065	0.135	-13.3%	-4.8%
EBITDA por acción	0.244	0.252	0.292	0.231	0.167	-2.9%	46.4%
Flujo de caja libre	S/. 236	S/. -121	S/. 15	S/. -67	S/. 83	-294.7%	183.5%
Margen bruto	27.3%	25.2%	28.8%	24.9%	23.5%		
Margen bruto ajustado	28.2%	25.1%	27.1%	26.1%	26.2%		
Gtos operación / ventas	16.6%	15.5%	15.6%	15.1%	16.7%		
Margen operativo	10.7%	9.5%	12.9%	10.2%	7.0%		
Margen operativo ajustado	11.6%	9.5%	11.3%	11.4%	9.6%		
Margen neto	7.8%	7.4%	5.4%	3.8%	9.0%		
Margen neto ajustado	7.1%	5.0%	7.0%	7.3%	6.1%		
Margen EBITDA	14.7%	12.5%	16.3%	13.8%	11.0%		
Margen EBITDA ajustado	15.6%	12.5%	14.7%	15.1%	13.7%		
Ratio de endeudamiento	0.71	0.82	0.89	0.79	0.68		
Deuda Financiera neta (de caja) / EBITDA	1.84	2.30	2.28	1.99	1.60		

RESULTADOS POR GRUPO DE EMPRESAS

(S/ miles)

	Dealers CAT en Perú		Dealers CAT Exterior y otros negocios		Otros negocios	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Ventas	1,188,836	1,064,926	165,703	159,978	205,756	208,793
Utilidad Bruta	350,379	256,335	39,447	37,065	36,913	44,012
Utilidad Bruta Ajustada	362,219	292,510	39,447	37,065	38,971	45,921
Margen Bruto	29.5%	24.1%	23.8%	23.2%	17.9%	21.1%
Margen Bruto Ajustado	30.5%	27.5%	23.8%	23.2%	18.9%	22.0%
Gastos Operativos	201,264	184,220	21,085	21,542	34,271	30,269
Utilidad Operativa	149,194	75,989	18,554	16,064	3,065	14,188
Margen Operativo	12.5%	7.1%	11.2%	10.0%	1.5%	6.8%
Depreciación y Amortización	34,207	32,241	7,275	6,007	11,372	12,448
EBITDA	186,434	110,285	26,581	22,574	16,876	29,664
Margen EBITDA	15.7%	10.4%	16.0%	14.1%	8.2%	14.2%

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de marzo de 2023, el total de activos ascendió a S/ 6,063.4 millones, ligeramente por encima de los S/ 5,890.3 millones en activos al 31 de marzo de 2022. Al comparar ambos periodos, se observa un incremento de S/ 303.5 millones en cuentas por cobrar comerciales, debido principalmente a importante facturación a clientes de gran minería con condiciones de pago especiales puntuales y por mayor facturación en el mes de marzo.

(S/ millones)

	Acum a mar23	%	Acum a mar22	%	VAR%
Efectivo	237	4	294	5	-19.5
Cuentas por cobrar comerciales	1,205	20	864	15	39.5
Inventario	2,118	35	2,084	35	1.6
Activo Fijo	1,647	27	1,704	29	-3.3
Intangibles y Goodwill	384	6	426	7	-9.8
Otros activos	473	8	519	9	-8.9
TOTAL ACTIVOS	6,063	100	5,890	100	2.9
Deuda financiera	1,397	39	1,328	37	5.2
Cuentas por pagar comerciales	715	20	782	22	-8.5
Pasivos por arrendamiento	80	2	99	3	-19.0
Otros pasivos	1,392	39	1,359	38	2.4
TOTAL PASIVOS	3,585	100	3,569	100	0.5

Al 31 de marzo de 2023, la rotación de los activos fue de 1.12, superior al 1.09 del 31 de marzo del 2022. A lo largo del año 2022 se tomaron medidas para mejorar la rotación, habiéndose mantenido todo el año por encima de 1, e incluso llegando en los meses de enero a junio del 2022 a niveles de 1.08, superando ese nivel en el primer trimestre del 2023.

La deuda financiera de la corporación, que al 31 de marzo de 2023 ascendió a S/ 2,005 millones, estuvo 7.4% por encima de la registrada en el mismo periodo del año anterior, pero 10.4% por

debajo de la registrada en diciembre 2022. En dólares (US\$ 533 millones), mostró también un aumento de 5.6% en comparación con el saldo al mismo periodo del 2022 (US\$ 504 millones), pero registró una disminución de 9.1% en comparación a diciembre del 2022 (US\$ 586 millones). La estructura de la deuda se mantiene balanceada con el 51% de las obligaciones financieras con vencimiento no corriente.

Es importante mencionar que la deuda financiera incluye S/ 80.4 millones (US\$ 21.4 millones) correspondiente a la aplicación de la NIIF16 de Arrendamientos, que disminuyó en comparación al año anterior (US\$ 26.8 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 marzo del 2023, las inversiones en activo fijo e intangibles ascendieron a S/ 21.3 millones, correspondientes principalmente a: i) S/ 16.3 millones por inversión en infraestructura que incluyen S/ 12.4 millones por nuevos activos por derecho en uso (NIIF16), y ii) S/ 3.9 millones por compra de maquinaria y equipo para talleres. Al 31 de marzo del 2022 las inversiones en activo fijo e intangibles estuvieron por encima de los S/37 millones debido, principalmente, a la compra de maquinaria y equipo de alquiler como parte de la estrategia de Ferreyros para introducir al mercado nuevos modelos de camiones Caterpillar ya mencionado en los anteriores trimestres.

Al cierre de marzo de 2023 se muestra en el rubro de activo fijo el 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	Mar-23	Dic-22	Set-22	Jun-22	Mar-22
Ratio corriente	1.56	1.56	1.52	1.52	1.53
Ratio de endeudamiento financiero	0.71	0.82	0.89	0.79	0.68
Ratio de endeudamiento total	1.45	1.51	1.67	1.54	1.54
Ratio de deuda financiera neta / EBITDA	1.84	2.30	2.28	1.99	1.60
Ratio de apalancamiento financiero ajustado	1.50	1.75	1.85	1.48	1.53
Ratio de cobertura de gastos financieros	9.27	11.63	12.49	11.75	9.84
Rotación de activos	1.12	1.08	1.02	1.07	1.09
Rotación de inventarios	2.33	2.28	2.12	2.31	2.32
Días de inventario	154	158	170	156	155
Días de cobranza	48	55	56	50	45
Días de pago	54	58	61	49	50
Ciclo de Caja	149	156	165	157	150
ROE	17.2%	17.3%	18.8%	18.6%	20.3%
ROA	8.6%	7.6%	7.7%	8.3%	9.1%
ROIC	12.8%	10.9%	11.3%	12.2%	14.1%
Valor Contable por acción	2.63	2.65	2.50	2.52	2.45

Las ratios de apalancamiento a marzo del 2023 en general muestran una disminución frente a los registrados en el mismo periodo del 2022 debido al incremento en el nivel de deuda; sin embargo, si se compara contra diciembre 2022 se ve una mejora en todos los ratios gracias a la disminución de la deuda en el primer trimestre de 2023 y al incremento en el Ebitda.

Al cierre de marzo de 2023, el ciclo de caja ha registrado una ligera mejora respecto del mismo periodo del 2022 y también si comparamos con el cierre de diciembre de 2022, mostrando 149 días, debido principalmente a la disminución en cuentas por cobrar e inventarios.

El ROE del primer trimestre del 2023 fue de 17.2%, inferior al registrado el mismo período del año anterior y similar al de diciembre 2022, explicado básicamente por el incremento en los resultados acumulados originado por una utilidad neta que viene subiendo significativamente desde el año 2020 a la fecha.

HECHOS DESTACADOS

Junta General Obligatoria Anual de Accionistas

El miércoles 29 de marzo se llevó a cabo la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas No Presencial, la misma que contó con un *quorum* de instalación de 68.20% y un *quorum* durante el evento de 85.26%, aprobando todos los puntos de agenda propuestos.

1. Examen y aprobación de la Memoria 2022, que incluye el análisis y discusión de los estados financieros, así como el informe del programa de sostenibilidad.
2. Distribución de utilidades.
3. Modificación del Art. 32° del Estatuto Social y del período de vigencia del Directorio 2020-2023 y elección de directorio para el periodo 2023-2026.
4. Nombramiento de los auditores externos para el ejercicio 2023.
5. Delegación de facultades para suscribir documentos públicos y/o privados respecto de los acuerdos adoptados por la presente junta de accionistas.

Elección del Directorio de Ferreycorp 2023 - 2026

La Junta General de Accionistas de Ferreycorp realizada el 29 de marzo de 2023 eligió a los miembros del Directorio para el periodo 2023 – 2026. Fueron reelegidos como directores: Andreas Von Wedemeyer Knigge, Humberto Nadal del Carpio, Mariela García de Fabbri, Thiago de Orlando e Albuquerque, Raúl Ortiz de Zevallos Ferrand, Manuel Bustamante Olivares, Javier Otero Nosiglia y Alba San Martín Piaggio. Asimismo, Manuel del Río Jimenez se incorporó como nuevo director. Puede encontrarse mayor información sobre el Directorio en:

<https://www.ferreycorp.com.pe/es/gobierno-corporativo/directorio>

Entrega de dividendos

La Junta General de Accionistas aprobó declarar como dividendo del ejercicio 2022 la suma de S/ 251'327,666.14, correspondiente al tope máximo de la Política de Dividendos. El 29 de setiembre de 2022 se realizó el pago de un adelanto de dividendos por S/ 120,000,000.00 a cuenta de las utilidades del ejercicio 2022, por tanto, el monto restante a repartir es S/ 131,327,666.14. Dicho importe equivale a un dividendo en efectivo de S/ 0.13897244736 por acción, que se pagará el 5 de mayo de 2023, con fecha de registro 19 de abril.

Ferreycorp, quinta empresa líder en sostenibilidad en el Perú, según Merco ESG

La corporación Ferreycorp fue destacada en el ranking Merco Responsabilidad ESG 2022 (Las Empresas Más Responsables en los criterios ESG) como la quinta empresa peruana líder en materia de sostenibilidad, por sus prácticas sociales, de gobierno y medio ambiente.

Cabe resaltar el ingreso de la subsidiaria Unimaq, experta en equipos ligeros de la corporación, como la novena empresa más destacada en la categoría Industrial de este ranking, que recogió la opinión de más de 24,000 encuestados.

Ranking PAR: Ferreycorp entre las empresas líderes en equidad, diversidad e inclusión

Ferreycorp, empresa matriz de la corporación, fue distinguida como una de las organizaciones peruanas que mejor gestiona e impulsa la equidad de género, diversidad e inclusión social, según el Ranking PAR 2022 de la consultora Aequales.

En esta nueva edición, Ferreycorp fue incluida como una de las diez primeras empresas peruanas en su categoría –hasta 200 colaboradores–, tras un análisis de diversas dimensiones: la gestión de objetivos, la cultura y la estructura organizacionales, la gestión del talento, y género y diversidad. Cabe precisar que más de 700 organizaciones de 18 países fueron evaluadas en este ranking.

Ferreycorp, desde su programa Pares+, promueve la equidad de género y asegura la igualdad de oportunidades entre sus trabajadores sin distinción, abarcando además buenas prácticas para la no discriminación por razones de habilidades diferentes, etnias y culturas, comunidad LGTBQI+ y generaciones. El programa tiene alcance a sus más de 7,000 colaboradores dentro y fuera del Perú.

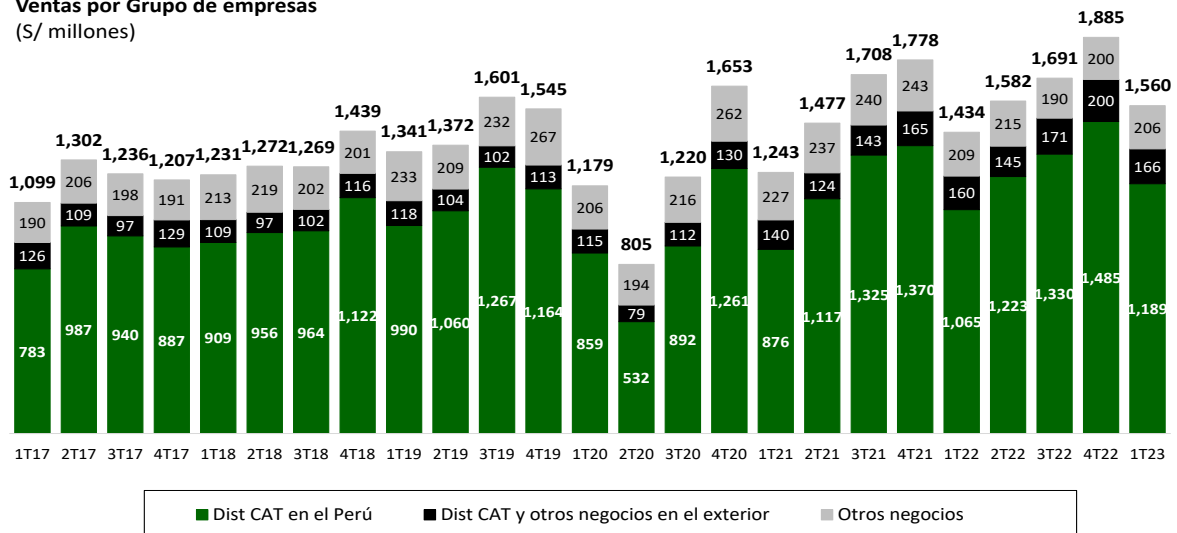
GESTIÓN COMERCIAL

1. COMPOSICIÓN DE LA VENTA POR GRUPO DE EMPRESAS

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

	1T 2023	%	1T 2022	%	% Var 1T 2023/ 1T 2022
Ferreyros	1,028	66%	893	62%	15%
Unimaq	135	9%	166	12%	-18%
Orvisa	26	2%	37	3%	-31%
Total distribuidores CAT en el Perú	1,189	76%	1,096	76%	9%
Total distribuidores CAT y otros negocios en el Exterior	166	11%	160	11%	4%
Soltrak	67	4%	76	5%	-12%
Trex (Chile)	108	7%	52	4%	108%
Fargo	20	1%	24	2%	-18%
Forbis	9	1%	24	2%	-62%
Otras	2	0%	2	0%	3%
Total otras subsidiarias	206	13%	178	12%	16%
TOTAL	1,560	100%	1,434	100%	9%

Ventas por Grupo de empresas
(S/ millones)



Tal como se puede observar en los cuadros anteriores, Ferreycorp distribuye sus negocios en tres grandes grupos, cada uno de los cuales mostró crecimiento en el primer trimestre de 2023:

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

En el primer trimestre del 2023, las ventas de los distribuidores de Caterpillar en el Perú registraron un incremento de 8.5% frente al mismo periodo del 2022. Entre las líneas que registraron crecimientos destacaron las ventas de repuestos y servicios, con un incremento de 26.6%.

En este trimestre, la participación de este conjunto de empresas en la composición total de ventas de la corporación llegó a 76%.

Grupo II - Empresas dedicadas a la representación de Caterpillar y otros negocios en Centroamérica (Gentrac, Cogesa y Motored).

Las ventas de este segundo grupo de empresas, con presencia en Centroamérica, reportaron un incremento de 3.6% frente al primer trimestre del año anterior, impulsado principalmente por los crecimientos en tres líneas: la de equipos Caterpillar para clientes de los sectores construcción y gobierno; la de equipos aliados; y la de repuestos y servicios, registrando incrementos de 13.7%, 43.5% y 15.3%, respectivamente.

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, 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, consumibles y soluciones logísticas, entre otras líneas, mostraron un incremento de 15.5% respecto del primer trimestre del 2022. Dicho incremento es originado por las mayores ventas de Trex Chile.

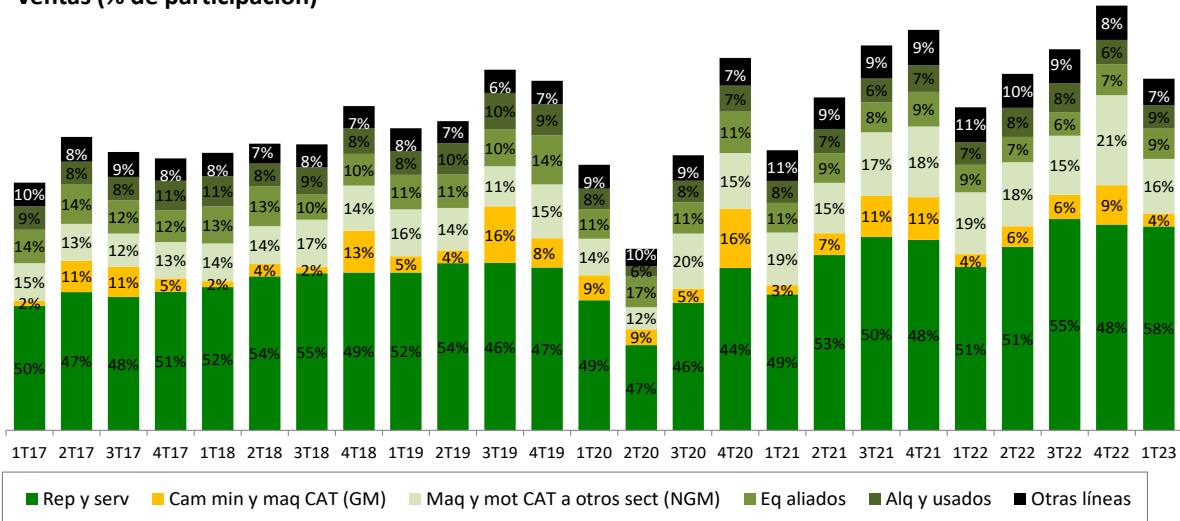
Este conjunto de compañías alcanzó una participación en las ventas consolidadas de la corporación de 13%.

2. COMPOSICIÓN DE LA VENTA POR LÍNEA DE NEGOCIO

(S/ millones)	1T 2023	%	1T 2022	%	% Var 1T 2023/ 1T 2022
Camiones mineros y máquinas Caterpillar (GM)	57	4	57	4	-0.7
Máquinas y motores Caterpillar a otros sectores (NGM)	243	16	274	19	-11.1
Equipos aliados	134	9	123	9	9.6
Alquileres y usados	104	7	100	7	4.6
Repuestos y servicios	905	58	725	51	24.8
Otras líneas	117	7	155	11	-25.0
TOTAL	1,560	100	1,434	100	8.8

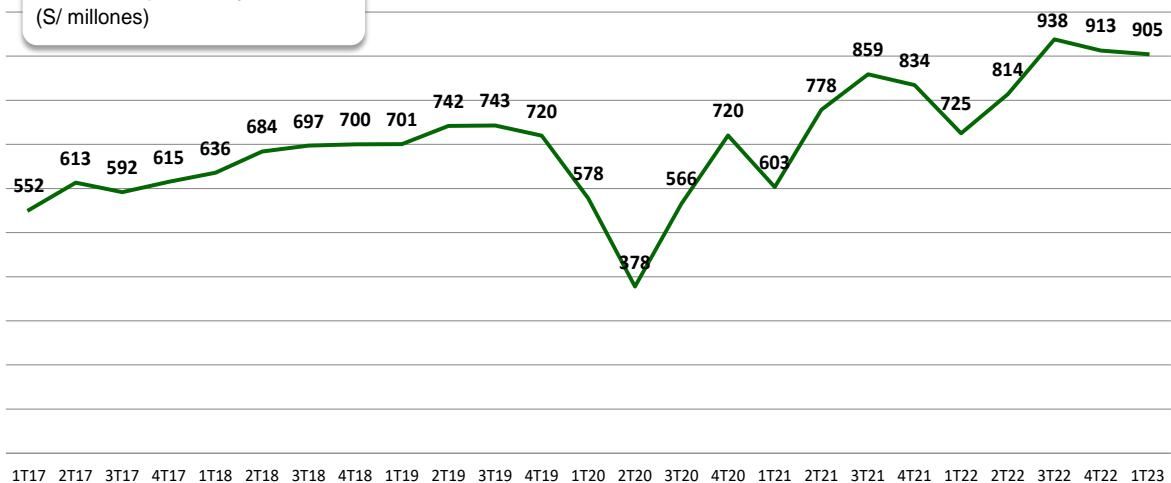
En comparación con el mismo período del año anterior, las líneas que mostraron un mayor incremento en el primer trimestre de 2023 fueron la de repuestos y servicios, en la que resaltó el impulso de las ventas a los clientes de la gran minería; equipos aliados, destacando las ventas de equipos Trex; y alquileres y usados, con la demanda de la construcción y de otros sectores.

Ventas (% de participación)

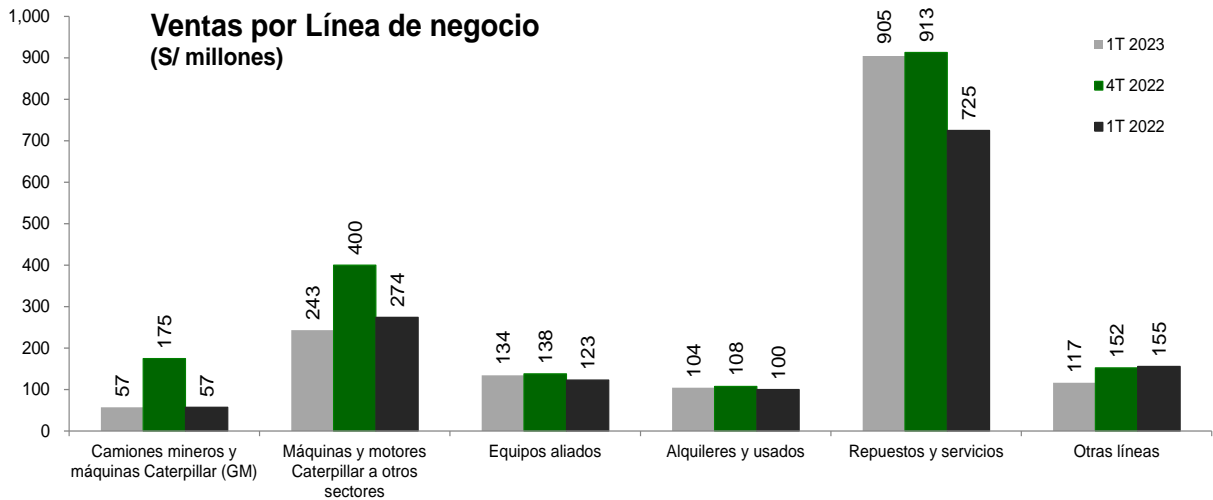
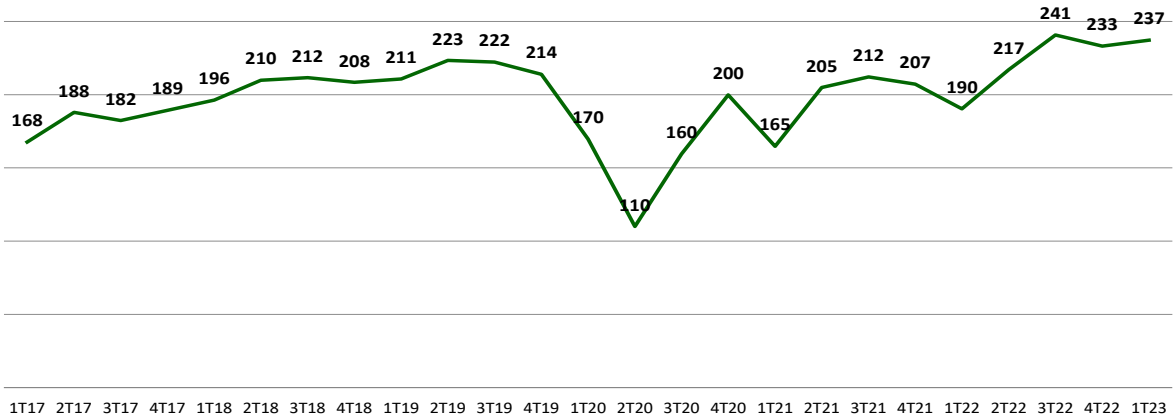


La estrategia de la corporación es incrementar la productividad de sus clientes en el uso de los equipos entregados y en la gestión de sus proyectos; por ello se despliegan grandes esfuerzos para entregar un soporte posventa con altos estándares de calidad y en ubicaciones cercanas a los clientes, que 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 (58%), alcanzando en el primer trimestre del 2023 ventas de S/ 905 millones (US\$ 237 millones), con un relevante incremento de 24.8% en comparación con el primer trimestre del 2022.

Ventas Repuestos y Servicios (S/ millones)



Ventas Repuestos y Servicios
 (US\$ millones)



Al 31 de marzo del 2023, las ventas de la marca Caterpillar, representada por la corporación a través de distribuidores exclusivos en Perú, Guatemala, El Salvador y Belice, muestran una participación de 72% en los ingresos totales. Comprenden la venta y el alquiler de máquinas y motores, así como la provisión de repuestos y servicios de esta marca.

3. COMPOSICIÓN DE LA VENTA POR SECTORES ECONÓMICOS

	1T 2023	4T 2022	3T 2022	2T 2022	1T 2022
Minería de Tajo abierto	46.7%	42.2%	47.1%	39.9%	39.4%
Construcción	18.0%	24.6%	17.3%	15.8%	19.2%
Industria, comercio y servicios	14.1%	11.7%	12.4%	13.5%	14.6%
Minería Subterránea	11.9%	12.2%	11.4%	13.2%	12.7%
Agricultura y forestal	2.5%	2.4%	2.9%	3.1%	3.2%
Gobierno	1.3%	2.6%	1.7%	1.8%	2.7%
Transporte	1.7%	1.7%	1.8%	2.1%	3.1%
Pesca y marino	1.6%	0.7%	2.5%	2.0%	1.6%
Hidrocarburos y energía	1.0%	1.5%	1.3%	1.2%	0.8%
Otros	1.1%	0.4%	1.6%	7.4%	2.7%
Total	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 46.7% del total de las ventas del primer trimestre de 2023, por encima de todos los trimestres del año 2022. El sector construcción ocupó el segundo lugar en la participación, con un 18.0%, menor al alcanzado en el primer trimestre del 2022. El tercer lugar lo ocupó el sector de industria, comercio y servicios, con 14.1% de participación, menor al primer trimestre del 2022 pero mayor al resto de trimestres. La minería subterránea alcanzó 11.9% de participación, menor a la del primer trimestre del 2022, ocupando el cuarto lugar.

FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ANEXO 1

Estado de Resultados (NOTA)

(En miles de nuevos soles)

	1T 2023	%	1T 2022	%	Var %
Ventas Netas	1,560,295	100.0	1,433,697	100.0	8.8
Costo de Ventas	-1,133,556	-72.7	-1,096,285	-76.5	3.4
Utilidad en ventas	426,739	27.3	337,412	23.5	26.5
Gastos Operativos	-259,061	-16.6	-239,168	-16.7	8.3
Otros Ingresos (Egresos), neto	-30	-0.0	1,930	0.1	
Utilidad operativa	167,648	10.7	100,174	7.0	67.4
Gastos Financieros, netos	-17,229	1.5	-10,485	1.0	64.3
Diferencia en cambio	27,740	1.8	95,636	6.7	-71.0
Participación en los resultados de asociadas	448	0.0	-24	-0.0	
Utilidad antes de Impuesto a la renta	178,607	11.4	185,301	12.9	-3.6
Impuesto a la Renta	-57,598	-3.7	-56,969	-4.0	1.1
Utilidad neta Oper. Cont.	121,009	7.8	128,332	9.0	-5.7
Utilidad en Oper. Discont.	-5	-0.0	-453	-0.0	-98.9
Utilidad neta	121,004	7.8	127,879	8.9	-5.4
EBITDA	229,826	14.7	157,969	11.0	45.5

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

FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ANEXO 2

Estado de Situación Financiera

(En miles de nuevos soles)

	al 31-03-2023	al 31-03-2022	Var %
Efectivo y equivalentes de efectivo	236,556	293,905	-19.5
Cuentas por cobrar comerciales	1,173,077	863,799	35.8
Inventario	2,117,870	2,083,704	1.6
Otras cuentas por cobrar	196,912	177,486	10.9
Activos disponibles para la venta	14,750	15,474	-4.7
Gastos contratados por adelantado	47,440	43,564	8.9
Activo Corriente	3,786,605	3,477,932	8.9
Cuentas por cobrar comerciales a LP	32,216	37,971	-15.2
Otras cuentas por cobrar a LP	44,423	48,069	-7.6
Inmuebles	1,162,981	1,216,970	-4.4
Equipo de alquiler	751,163	704,292	6.7
Maquinaria y equipo	502,666	471,655	6.6
Otros activos fijos	113,343	145,862	-22.3
	2,530,153	2,538,779	-0.3
Depreciación acumulada	-883,051	-834,656	5.8
Inmueble, maquinaria y equipo, neto	1,647,102	1,704,123	-3.3
Inversiones	21,135	19,837	6.5
Intangibles, neto y crédito mercantil	383,893	425,822	-9.8
Imp. a las ganancias diferidos	148,051	176,555	-16.1
Activo no Corriente	2,276,820	2,412,377	-5.6
Total Activo	6,063,425	5,890,309	2.9

	al 31-03-2023	al 31-03-2022
Parte corriente de deuda a LP	423,864	276,854
Pasivos por arrendamientos (NIIF16)	33,024	27,543
Otros pasivos corrientes	1,971,840	1,970,534
Pasivo corriente	2,428,728	2,274,931
Deuda de largo plazo	973,338	1,051,428
Otras cuentas por pagar	7,751	1,685
Pasivos por arrendamientos (NIIF16)	47,403	71,713
Imp. a las ganancias diferidos	127,543	168,838
Total Pasivo	3,584,763	3,568,595
Patrimonio	2,478,662	2,321,714
Total Pasivo y Patrimonio	6,063,425	5,890,309
Otra información Financiera:		
Depreciación	46,654	44,767
Amortización	8,005	7,589

FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ANEXO 3

Conformación del pasivo al 31 de marzo del 2023

(En miles de US dólares)

	Total Pasivo	Pasivo corriente	Pasivo a largo plazo		Pasivo Financiero
			Parte corriente	Largo plazo	
Inst. Financ. Nacional CP	100,388	100,388	-	-	100,388
Inst. Financ. del Exterior CP	48,449	48,449	-	-	48,449
Inst. Financ. Nacionales LP	223,820	-	62,720	161,100	223,820
Inst. Financ. del Exterior LP	46,884	-	22,299	24,585	46,884
Inst. Financ. Nac y Ext LP (Leasing Fin)	123	-	63	60	123
Proveedores:		-	-	-	
Facturas por pagar Caterpillar	148,122	148,122	-	-	-
Letras por pagar Caterpillar	-	-	-	-	-
Otros	41,879	41,879	-	-	-
Bonos corporativos	89,673	-	18,058	71,615	89,673
Caterpillar Financial	1,832	-	669	1,162	1,832
Pasivos por arrendamientos (NIIF16)	21,362	-	8,771	12,591	21,362
Otros pasivos	229,598	193,663	-	35,935	-
Total (US\$)	952,128	532,500	112,580	307,048	532,529
Total (S/.)	3,584,763	2,004,864	423,864	1,156,035	2,004,973

(A) Sujeto a pago de intereses

FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ANEXO 4

Estado de Flujos de Efectivo

(En miles de nuevos soles)

	1T 2023	1T 2022
Flujo de efectivo de actividades de operación		
Cobranzas a clientes y terceros	1,646,878	1,543,558
Pagos a proveedores	-1,094,265	-1,183,637
Pagos a trabajadores y otros	-199,309	-192,011
Pagos de tributos e impuesto a las ganancias	-68,789	-46,086
Efectivo obtenido utilizado en las actividades de operación	284,515	121,824
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Adquisición de inmuebles, maquinaria y eq	-18,553	-7,951
Adquisición de intangibles	-1,909	-378
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	7,774	1,245
Venta de inversiones	34	-
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	-12,654	-7,084
Flujo de efectivo de actividades de financiación		
Obtención de obligaciones financieras	520,668	428,365
Pago de obligaciones financieras	-726,239	-425,919
Pago por pasivo por arrendamiento	-10,956	-15,091
Intereses pagados	-25,237	-16,539
Recompra de acciones propias en cartera	64	-
Efectivo proveniente de las actividades de financiación	-241,700	-29,183
Aumento neto de efectivo	30,161	85,557
Efectivo al inicio del año	192,015	215,761
Efectivo por variaciones en tasas de cambio	14,380	-7,414
Efectivo al final del año	236,556	293,905