

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

Primer trimestre 2022

Lima, 27 de abril del 2022.- Ferreycorp S.A.A., corporación líder en el rubro de bienes de capital y servicios complementarios, basada en el Perú y con presencia en otros países en Latinoamérica, anuncia sus resultados consolidados para el primer trimestre 2022. Los estados financieros de este informe se reportan en forma consolidada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera y están expresados en nuevos soles.

VENTAS

Los ingresos del primer trimestre del 2022 ascendieron a S/ 1,434 millones, mayores en 18.5% frente al primer trimestre del 2021. Los ingresos del trimestre en dólares (US\$ 377 millones) registran un incremento de 14.2% respecto a las ventas del mismo período del 2021 (US\$ 330 millones). Resaltaron las ventas incrementales de máquinas Caterpillar para los diversos sectores productivos, en 20%; de la línea de repuestos y servicios, en 23%; y de otras líneas, como servicios logísticos, lubricantes e implementos de seguridad, en 14%.

	Primer Trimestre		Var%
	2022	2021	
(En millones)			
Ventas netas \$	377	330	14%
Ventas netas S/	1,434	1,210	19%

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

UTILIDAD BRUTA

En el primer trimestre de 2022, la utilidad bruta fue superior a la obtenida en el mismo periodo del 2021, debido a las mayores ventas. En términos porcentuales, el margen bruto fue de 23.5%, por debajo del registrado en el mismo periodo del 2021. El efecto del tipo de cambio en el margen fue de 2.0% de la venta; sin el cual, el margen ajustado es de 25.5%, cercano al margen ajustado del primer trimestre del 2021 (26.3%). Cabe resaltar que el margen ajustado del primer trimestre del 2022 es superior al histórico de los últimos años.

	Primer Trimestre		Var%
	2022	2021	
Utilidad Bruta (S/ millones)	337	330	2%
Margen Bruto	23.5%	27.3%	
Margen Bruto Ajustado	25.5%	26.3%	

UTILIDAD OPERATIVA

Gastos Operativos

Los gastos operativos del primer trimestre de 2022 fueron S/ 239.2 millones por encima en 16.1% en comparación al primer trimestre del 2021 (S/ 206.1 millones). Los gastos con relación a las ventas se ubicaron en 16.7%, por debajo del 17% del año anterior. Este incremento se debe a una mayor participación de utilidades, un mayor gasto por proyectos de tecnología e innovación y por soporte técnico en los proyectos mineros para la atención de nuevos contratos.

Margen operativo

El margen operativo del primer trimestre del 2022 fue de 7.0%, menor al presentado en el mismo trimestre del 2021. Sin considerar el efecto del tipo de cambio en la utilidad bruta, el margen ajustado obtenido de 9.4% es similar al margen ajustado de 9.6% del primer trimestre del 2021.

	Primer Trimestre		Var%
	2022	2021	
Utilidad Operativa (S/ millones)	100	131	-24%
Gastos Operativos / ventas	16.7%	17.0%	
Margen Operativo	7.0%	10.8%	
Margen Operativo Ajustado	9.4%	9.6%	

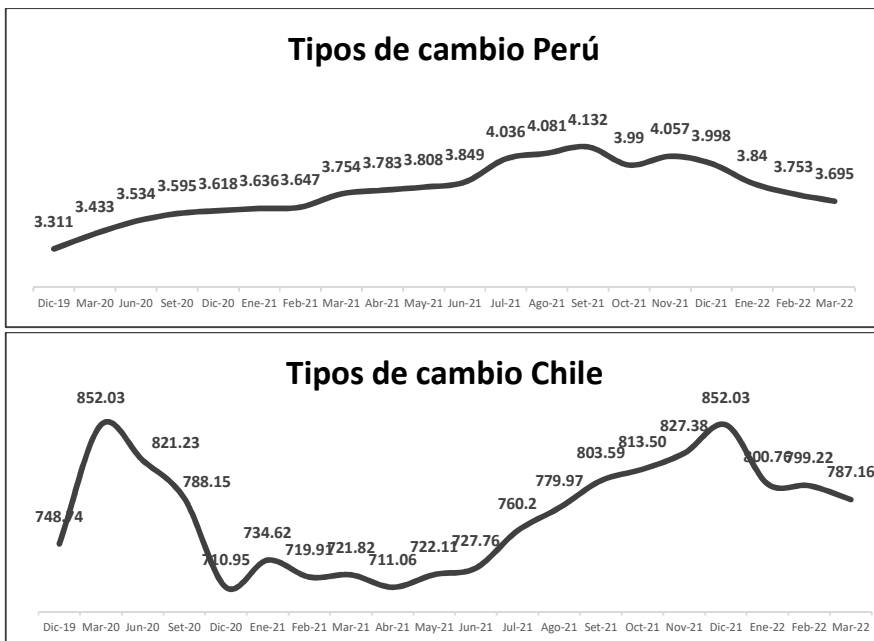
GASTOS FINANCIEROS, NETO

El gasto financiero neto del primer trimestre de 2022 presenta una disminución de 12.9% respecto del mismo periodo del año anterior. En el primer trimestre de este año se aprecia un incremento en el pasivo financiero promedio en comparación con el primer trimestre del 2021, en soles de 5.7% y en dólares de 1.3%, pero una disminución en la tasa de interés promedio (tasa promedio 1T 2022: 3.00% versus 1T 2021: 3.32%).

(En millones)	Primer Trimestre		Var%
	2022	2021	
Gastos financieros, netos	-10.5	-12.0	-13%
Pasivo promedio S/	1,937	1,833	6%
Pasivo promedio \$/	503	497	1%

UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIO

Durante el primer trimestre de 2022, se registró una utilidad en cambio como resultado de la apreciación cambiaria producida en Perú y Chile de S/95.6 millones.



En el primer trimestre del 2022 se ha registrado una apreciación del sol y del peso chileno respecto del dólar de 7.43% y 6.71%, respectivamente. En similar periodo del 2021 se registró, por el contrario, una devaluación del sol y del peso de 3.70% y 1.53%, respectivamente. La ganancia en cambio registrada en el trimestre en gran parte compensa el saldo de pérdida en cambio del 2021, y otra parte importante ya ha sido compensada en el periodo por el menor margen bruto que hemos explicado antes. Estimamos que el

beneficio de la ganancia en cambio al 31 de marzo de 2022 que aún deberá ser compensada en el MB en los meses siguientes, es de S/53mm.

(En millones)	Primer Trimestre	
	2022	2021
Diferencia en cambio	95.6	-31.6

UTILIDAD NETA

Por su parte, la utilidad del primer trimestre alcanzó S/ 128 millones, superior a los S/ 53 millones registrados en el primer trimestre del año previo, en línea con mayores ventas con un buen margen bruto, con gastos de operación controlados y con una utilidad significativa por diferencia en cambio. El impacto favorable de la ganancia en cambio en parte reversa la pérdida acumulada en 2021. Si se realizan ajustes en los resultados por la distorsión que trae la diferencia cambiaria, la utilidad neta del año es de S/87 mm versus S/ 63 mm del año anterior, es decir un crecimiento de 38%.

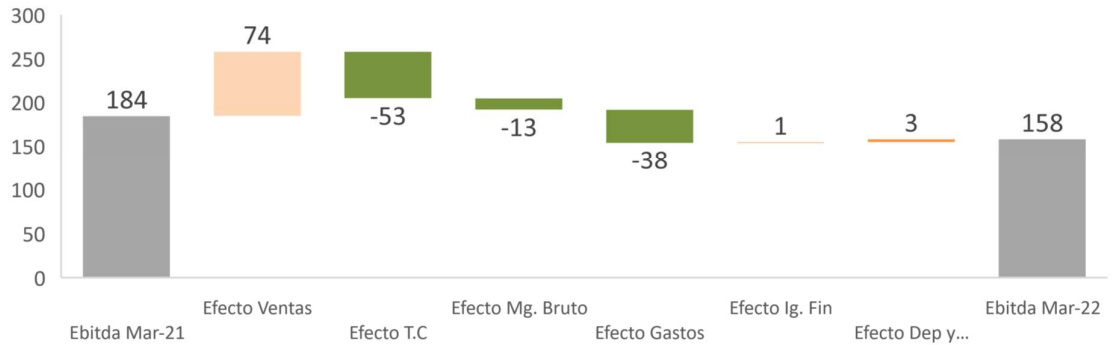
(S/ millones)	Primer Trimestre		Var%
	2022	2021	
Utilidad neta	128	53	141%
Diferencia en cambio	96	-32	
Recup. Dif en cambio vía MB	-38	17	
Efecto neto	58	-15	
Efecto neto luego de imp.	41	-10	
Utilidad neta ajustada	87	63	38%

EBITDA

El EBITDA del primer trimestre de 2022 y el margen EBITDA, de 11%, resultaron menores respecto del mismo período del 2021. Sin embargo, sin considerar el efecto del tipo de cambio en la utilidad bruta, el margen EBITDA ajustado se ubica en 13.3%, cercano al 14.1% registrado en el primer trimestre de 2021, como consecuencia principalmente del incremento en ventas.

	Primer Trimestre		Var%
	2022	2021	
Ebitda (millones de soles)	158	184	-14%
Margen Ebitda	11.0%	15.3%	
Margen Ebitda ajustado	13.3%	14.1%	

EBITDA 1T22 vs 1T21



RESUMEN DE PRINCIPALES CIFRAS E INDICADORES

(en millones excepto los indicadores por acción)	1T 2022	4T 2021	3T 2022	2T 2022	1T 2021	%Var. 1T 2022/4T 2021	%Var. 1T 2022/1T 2021
Ventas netas	\$377	\$450	\$418	\$383	\$330	-16.1%	14.2%
Ventas netas	S/. 1,434	S/. 1,758	S/. 1,691	S/. 1,454	S/. 1,210	-18.4%	18.5%
Utilidad bruta	S/. 337	S/. 450	S/. 461	S/. 401	S/. 330	-25.1%	2.2%
Gastos de operación	S/. -239	S/. -230	S/. -223	S/. -218	S/. -206	4.1%	16.1%
Utilidad operativa	S/. 100	S/. 212	S/. 239	S/. 191	S/. 131	-52.7%	-23.5%
Gastos financieros, netos	S/. -10	S/. -12	S/. -13	S/. -13	S/. -12	-16.1%	-12.9%
Diferencia en cambio	S/. 96	S/. 33	S/. -86	S/. -41	S/. -32		
Utilidad neta	S/. 128	S/. 151	S/. 86	S/. 86	S/. 60	-14.9%	112.9%
EBITDA	S/. 158	S/. 270	S/. 303	S/. 249	S/. 184	-41.6%	-14.4%
Utilidad por acción	0.135	0.159	0.091	0.090	0.055	-15.1%	144.0%
EBITDA por acción	0.167	0.285	0.319	0.262	0.193	-41.5%	-13.4%
Flujo de caja libre	S/. 83	S/. 442	S/. -46	S/. -235	S/. 42	-81.2%	99.0%
Margen bruto	23.5%	25.6%	27.2%	27.6%	27.3%		
Gtos operación / ventas	16.7%	13.1%	13.2%	15.0%	-17.0%		
Margen operativo	7.0%	12.0%	14.2%	13.2%	10.8%		
Margen neto	9.0%	8.6%	5.1%	5.9%	5.0%		
Margen EBITDA	11.0%	15.4%	18.0%	17.2%	15.3%		
Ratio de endeudamiento	1.54				1.66		
Deuda Financiera neta (de caja) / EBITDA	1.90				2.90		

RESULTADOS POR GRUPO DE EMPRESAS

(S/ miles)

	Dealers CAT en Perú		Dealers CAT y otros negocios		Otros negocios	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Ventas	1,064,926	876,348	159,978	139,692	208,793	226,862
Utilidad Bruta	257,059	256,689	39,823	31,534	40,530	47,606
Margen Bruto	24%	29%	25%	23%	19%	21%
Gastos Operativos	184,220	157,588	21,542	19,540	30,269	35,880
Margen Operativo	7%	12%	12%	9%	5%	5%
Depreciación y Amortización	32,349	27,539	6,007	6,647	12,038	14,345
EBITDA	111,117	135,277	25,332	19,336	25,772	28,845
Margen EBITDA	10%	15%	16%	14%	12%	13%

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de marzo de 2022, el total de activos ascendió a S/ 6,890.3 millones, 4.4% mayor a los S/ 5,642.4 millones en activos al 31 de marzo de 2021. Esta variación es consecuencia, principalmente del incremento del inventario en S/ 148 millones, especialmente de repuestos, como respuesta de la corporación para poder atender a los clientes durante la coyuntura actual que se vive y los problemas logísticos globales, y originada adicionalmente por entregas postergadas que se harán efectivas en los próximos meses. De igual manera, se registra un incremento en efectivo de S/ 136 millones para hacer frente al pago de dividendos a los accionistas que debe realizarse a comienzos de mayo.

Al 31 de marzo de 2022, la rotación de los activos fue de 1.10, mayor al 0.76 del 31 de marzo del 2021, como resultado de la gestión de activos e iniciativas estratégicas orientadas a mejorar este importante indicador.

La deuda financiera de la corporación, que al 31 de marzo de 2022 ascendió a S/ 1,867.0 millones, estuvo 2.8% por encima al mismo periodo año anterior. En dólares (US\$ 506 millones) muestra un incremento de 4.4%, en comparación con el saldo de dicha deuda al mismo periodo del 2021 (US\$ 483 millones). El 10% de esta deuda ha sido tomada en soles para equilibrar el impacto cambiario y el 59% corresponde a obligaciones financieras con vencimiento no corriente, como resultado del re perfilamiento de la deuda de la corporación.

Es importante mencionar que la deuda financiera incluye S/ 99.3 millones (US\$ 26.8 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 31 de marzo del 2022, las inversiones en activo fijo e intangibles ascendieron a S/ 37.9 millones, correspondientes, 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, en específico del camión 798 de 400 toneladas, que serán entregados temporalmente en alquiler a clientes de gran minería.

En el rubro de activo fijo del estado de situación financiera de la corporación al cierre de marzo de 2022, se muestran diferencias respecto del Capex, que corresponden al reconocimiento de movimientos 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/ 1.5 millones).

RATIOS FINANCIEROS

Indicadores	Mar-22	Dic-21	Set-21	Jun-21	Mar-21
Ratio corriente	1.53	1.61	1.34	1.38	1.30
Ratio de endeudamiento financiero	0.68	0.76	0.96	0.88	0.76
Ratio de endeudamiento total	1.54	1.56	1.85	1.75	1.66
Ratio de deuda financiera neta / EBITDA	1.90	1.99	2.51	2.92	2.90
Ratio de apalancamiento financiero ajustado	1.60	1.78	2.25	2.43	2.65
Ratio de cobertura de gastos financieros	14.09	14.33	14.01	11.08	7.71
Rotación de activos	1.10	1.05	0.91	0.83	0.76
Rotación de inventarios	2.34	2.37	1.97	1.79	1.67
Días de inventario	154	152	183	201	215
Días de cobranza	45	52	61	61	66
Días de pago	50	52	57	51	63
Ciclo de Caja	149	152	187	211	218
ROE	20.3%	16.7%	15.9%	14.2%	9.4%
ROA	9.1%	9.1%	8.4%	7.0%	5.4%
ROIC	13.3%	14.4%	12.9%	10.9%	9.9%
Valor Contable por acción	2.45	2.47	2.33	2.31	2.22

Los ratios de apalancamiento considerados dentro de los *covenants* de los préstamo de mediano plazo, en particular el *covenant* ajustado, continúan mostrando una disminución importante.

El ciclo de caja ha disminuido al cierre de marzo de 2022, mostrando 149 días en promedio, por debajo al obtenido al cierre del mismo periodo del 2021.

Los ratios de rentabilidad han seguido mostrando una importante mejora por el incremento en la utilidad operativa, en comparación a los ratios del 2021.

HECHOS DESTACADOS

Junta General Obligatoria Anual de Accionistas

El miércoles 30 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 63.76% y un quorum durante el evento de 84.15%, aprobando todos los puntos de agenda propuestos.

1. Examen y aprobación de la Memoria 2021 que incluye el análisis y discusión de los estados financieros, así como el informe del programa de sostenibilidad.
2. Distribución de utilidades.
3. Modificación de los artículos 16°, 19°, 20°, 26° y 37° de los Estatutos Sociales de Ferreycorp S.A.A.
4. Amortización de acciones de tesorería en cumplimiento del artículo 104 de la Ley General de Sociedades y la consecuente reducción de capital de la sociedad, así como la modificación del artículo Quinto del Estatuto Social para indicar el nuevo capital social.
5. Nombramiento de los auditores externos para el ejercicio 2022.
6. Delegación de facultades para suscribir documentos públicos y/o privados respecto de los acuerdos adoptados por la presente junta de accionistas.

Entrega de dividendos

Según acuerdo de la Junta General de Accionistas, se aprobó distribuir dividendos en efectivo por S/ 225,632,578.81, correspondiente al tope máximo de la Política de Dividendos. El 29 de octubre del 2021 se realizó el pago de un adelanto de dividendos por S/ 100,000,000.00 a cuenta de las utilidades del ejercicio 2021; por tanto, el monto restante a repartir es S/ 125,632,578.81. Dicho importe equivale a un dividendo en efectivo de S/ 0.1310181810 por acción, que se pagará el 4 de mayo de 2022, con fecha de registro 20 de abril.

Amortización de acciones de tesorería

La Junta General de Accionistas aprobó la amortización de 12,830,950 acciones de tesorería que se mantenían en cartera, así como la consecuente reducción de capital social. Se aprobó también la modificación del artículo Quinto del Estatuto Social para indicar que el nuevo capital social es S/ 946,063,288, el cual se encuentra en proceso de inscripción.

Ferreycorp, segundo puesto en ranking Merco ESG

El ranking Merco ESG 2021 (Las Empresas Más Responsables en los criterios ESG) destacó a Ferreycorp como la segunda empresa más responsable del Perú en materia de sostenibilidad, que comprende aspectos sociales, de gobierno y de medio ambiente, tras recoger la opinión de más de 23,000 encuestados. Asimismo, resaltó a la corporación como la número uno del sector industrial.

La lista está integrada por las empresas peruanas más responsables en el ámbito interno, clientes y sociedad; con el medio ambiente; y a nivel ético y de gobierno corporativo.

Primer lugar en ranking de equidad, diversidad e inclusión PAR

Ferreycorp, empresa matriz de la corporación, fue reconocida como la número uno en materia de equidad de género, diversidad e inclusión social según el Ranking PAR 2021 de la consultora Aequales, en la categoría de empresas de hasta 200 colaboradores. Además, se ubicó entre las diez primeras del Ranking General Nacional, que evaluó a más de 200 compañías.

Asimismo, Ferreycorp ha destacado como una de las 20 primeras empresas de Latinoamérica en dicho ranking, en el que participaron casi 900 organizaciones de 18 países, mediante una medición que ha permitido visibilizar sus avances en estos tres campos.

Obra por Impuestos en colegio inicial de Pucallpa por más de S/ 8 millones

Ferreyros y Orvisa, empresas de la corporación Ferreycorp, financiarán bajo la modalidad de Obras por Impuestos el mejoramiento y la ampliación de la institución de educación inicial N° 283 Juana Alarco de Dammert, en Pucallpa, con una inversión de más de S/ 8 millones.

El proyecto forma parte de once Obras por Impuestos de Ferreyros a nivel nacional, por más de S/ 100 millones, en Cusco, Pasco, Junín, La Libertad, Ica y Ucayali, en beneficio de más de 34,000 peruanos.

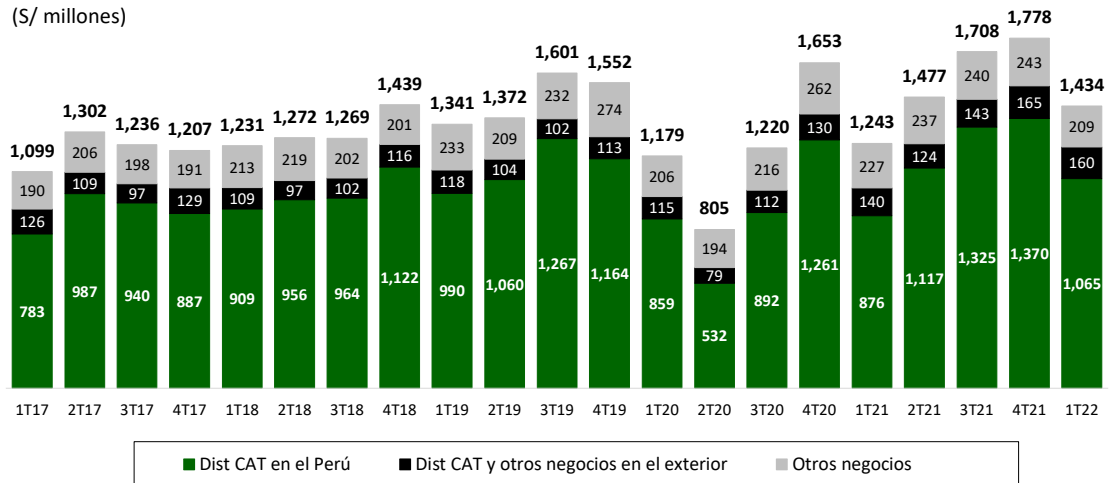
GESTIÓN COMERCIAL

1. COMPOSICIÓN DE LA VENTA POR GRUPO DE EMPRESAS

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

	1T 2022	%	1T 2021	%	VAR %
Ferreyros	892,545	62.3%	710,382	58.7%	25.6%
Unimaq	134,961	9.4%	127,088	10.5%	6.2%
Orvisa	37,420	2.6%	38,878	3.2%	-3.8%
Total distribuidores CAT en el Perú	1,064,926	74.3%	876,348	72.5%	21.5%
Total distribuidores CAT y otros negocios en el Exterior	159,978	11.2%	139,692	11.5%	14.5%
Soltrak	76,444	5.3%	66,951	5.5%	14.2%
Trex (Chile)	51,861	3.6%	56,799	4.7%	-8.7%
Trex (Perú)	30,720	2.1%	30,549	2.5%	0.6%
Fargo	23,864	1.7%	23,736	2.0%	0.5%
Forbis	24,168	1.7%	14,521	1.2%	66.4%
Otras	1,736	0.1%	936	0.1%	85.5%
Total otras subsidiarias	208,793	14.6%	193,492	16.0%	7.9%
TOTAL	1,433,697	100.0%	1,209,532	100.0%	18.5%

Ventas por Grupo de empresas
(S/ millones)



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

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

En el primer trimestre del 2022, las ventas de los distribuidores de Caterpillar en el Perú aumentaron 21.5% frente al mismo periodo del 2021. Las líneas de repuestos y servicios, equipos Caterpillar para clientes de la gran minería y para clientes de la no gran minería registraron crecimientos en las ventas de 23.3%, 39.7% y 14.4%, respectivamente, en comparación con el primer trimestre del 2021.

En este trimestre, la participación de este conjunto de empresas en la composición total de ventas de la corporación llegó a 74%.

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 14.5% frente al primer trimestre del año anterior, impulsado por los incrementos en las líneas de equipos Caterpillar para clientes de la no gran minería y repuestos y servicios, de 28.9% y 17.8%, 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, Motriza, Fargoline, Forbis Logistics y Sitech).

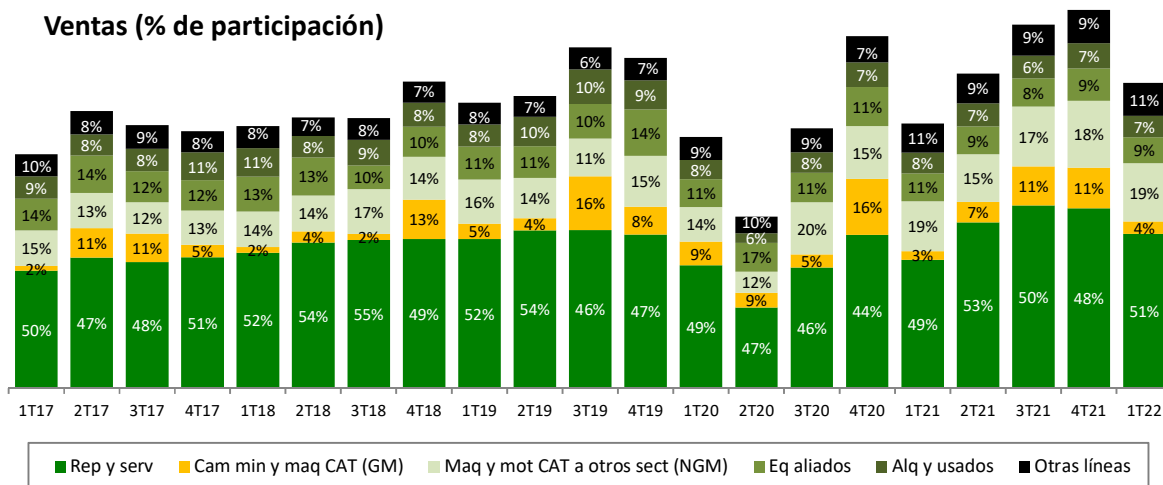
Las ventas del tercer grupo de empresas, que complementa la oferta de bienes y servicios a través de la comercialización de equipos y vehículos, consumibles y soluciones logísticas, entre otras líneas, mostraron un incremento de 7.9% respecto del primer trimestre del 2021. Las líneas de ventas que arrojaron mayores crecimientos fueron: servicios logísticos (10.7%) e implementos de seguridad (9.0%).

Este conjunto de compañías alcanzó una participación en las ventas consolidadas de la corporación de 15%.

2. COMPOSICIÓN DE LA VENTA POR LÍNEA DE NEGOCIO

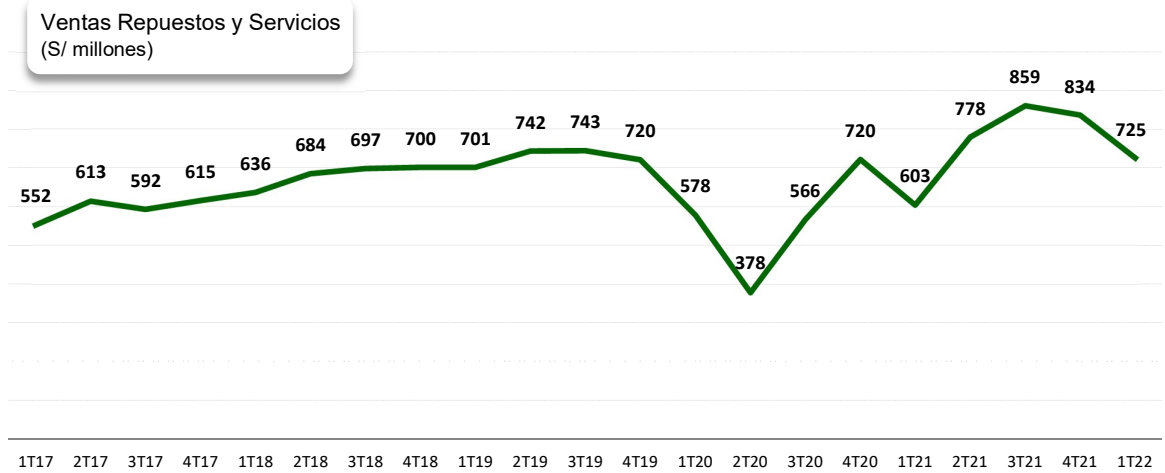
(S/ millones)	1T 2022	%	4T 2021	%	1T 2021	%	% Var 1T 2022/ 4T 2021	% Var 1T 2022/ 1T 2021
Camiones mineros y máquinas Caterpillar (GM)	57	4	190	11	41	3	-69.7	39.7
Máquinas y motores Caterpillar a otros sectores (NGM)	274	19	313	18	234	19	-12.6	17.2
Equipos aliados	123	9	145	8	112	9	-15.3	9.2
Alquileres y usados	100	7	119	7	96	8	-16.0	3.5
Repuestos y servicios	725	51	834	47	590	49	-13.2	22.9
Otras líneas	155	11	157	9	136	11	-0.9	14.1
TOTAL	1,434	100	1,758	100	1,210	100	-18.4	18.5

Cabe resaltar que todas las líneas de negocio mostraron crecimiento en sus ventas en el primer trimestre de 2022 frente a similar periodo del 2021. Entre las líneas que mostraron un mayor incremento destacan las de equipos Caterpillar para clientes de la gran minería y para clientes del resto de sectores, con crecimientos de 39.7% y 17.2%, respectivamente. Dentro de otras líneas de negocio, las de servicios logísticos, lubricantes e implementos de seguridad presentaron ventas superiores en 26.8%, 5.1% y 9.0%, respectivamente. Asimismo, la línea de repuestos y servicios elevó sus ventas en 22.9%, como se detalla a continuación.



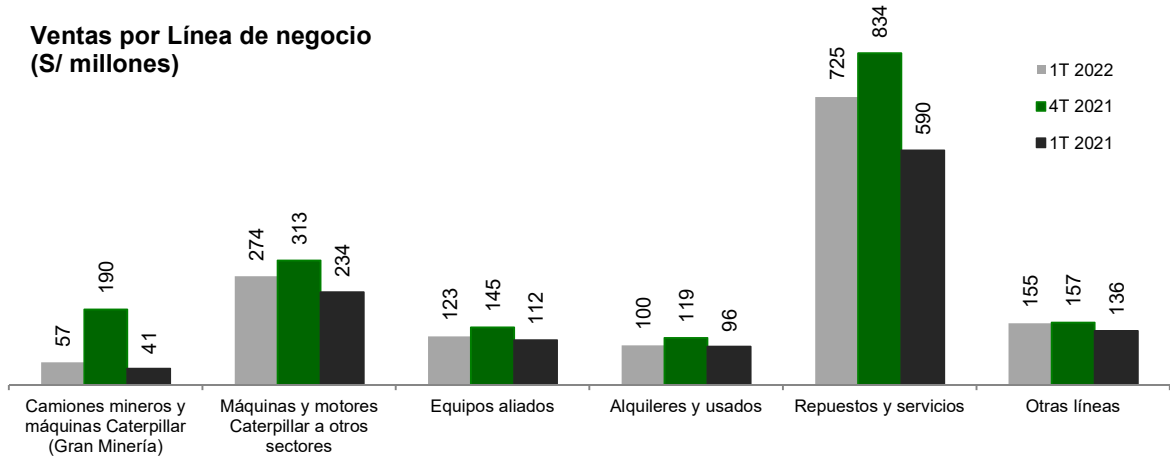
La estrategia de la corporación es incrementar la productividad de sus clientes en el uso de los equipos entregados y en la gestión de sus proyectos; por ello se despliegan grandes esfuerzos para entregar un soporte posventa de la mejor calidad y en ubicaciones cercanas a los clientes. Estos aspectos 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 (51%), alcanzando en el primer trimestre del 2022 una cifra de S/ 725 millones, por encima del primer trimestre del 2022.



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 todas las subsidiarias de la corporación han retomado sus operaciones 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.

Ventas por Línea de negocio (S/ millones)



Al 31 de marzo del 2022, las ventas de la marca Caterpillar, representada por la corporación a través de distribuidores exclusivos en Perú, Guatemala, El Salvador y Belice, muestran una participación de 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 2022	4T 2021	3T 2021	2T 2021	1T 2021
Minería de Tajo abierto	39.4%	45.9%	47.4%	41.9%	36.2%
Construcción	16.7%	16.1%	16.3%	16.3%	23.8%
Industria, comercio y servicios	14.6%	10.8%	12.4%	13.3%	15.2%
Minería Subterránea	12.7%	13.3%	10.6%	11.0%	11.4%
Agricultura y forestal	3.2%	2.4%	2.2%	3.0%	3.0%
Transporte	3.1%	2.2%	1.6%	2.2%	2.7%
Gobierno	2.7%	1.6%	1.7%	1.7%	2.9%
Pesca y marino	1.6%	1.7%	1.4%	1.7%	1.8%
Hidrocarburos y energía	0.8%	1.0%	1.3%	0.8%	0.6%
Otros	5.2%	4.9%	5.0%	8.2%	2.4%
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 39.4% del total de las ventas del primer trimestre de 2022, mayor frente al primer trimestre del 2021. El sector construcción ocupó el segundo lugar en la participación, con un 16.7%, menor al alcanzado en el primer trimestre del 2021. El tercer lugar lo ocupa el sector de industria, comercio y servicios, con 14.6% de participación, similar al primer trimestre del 2021. La minería subterránea alcanzó 12.7% de participación, mayor a aquella del primer trimestre del 2021, ocupando el cuarto lugar.

FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ANEXO 1

Estado de Resultados (NOTA)

(En miles de nuevos soles)

	Acum a mar22	%	Acum a mar21	%	Var %
Ventas Netas	1,433,697	100.0	1,209,532	100.0	18.5
Utilidad en ventas	337,412	23.5	330,267	27.3	2.2
Gastos Operativos	-239,168	-16.7	-206,084	-17.0	16.1
Otros Ingresos (Egresos), neto	1,930	0.1	6,830	0.6	(71.7)
Utilidad operativa	100,174	7.0	131,013	10.8	(23.5)
Gastos Financieros, netos	-10,485	1.0	-12,035	1.4	(12.9)
Diferencia en cambio	95,636	6.7	-31,574	-2.6	
Participación en los resultados de asociadas	-24	-0.0	622	0.1	
Utilidad antes de Impuesto a la renta	185,301	12.9	88,026	7.3	110.5
Impuesto a la Renta	-56,969	-4.0	-27,744	-2.3	105.3
Utilidad neta Oper. Cont.	128,332	9.0	60,282	5.0	112.9
Utilidad en Oper. Discont.	-453	-0.0	-7,312	-0.6	(93.8)
Utilidad neta	127,879	8.9	52,970	4.4	141.4
EBITDA	157,969	11.0	184,455	15.3	-14.4

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 31-03-2022	al 31-03-2021		al 31-03-2022	al 31-03-2021
Efectivo y equivalentes de efectivo	293,905	158,308	Parte corriente de deuda a LP	276,854	349,353
Cuentas por cobrar comerciales	863,799	898,772	Pasivos por arrendamientos (NIIF16)	27,543	47,786
Inventario	2,083,704	1,936,125	Otros pasivos corrientes	1,970,534	2,144,280
Otras cuentas por cobrar	177,486	248,676	Pasivo corriente	2,274,931	2,541,419
Activos disponibles para la venta	15,474	13,914	Deuda de largo plazo	1,051,428	736,876
Inversiones en valores	-	5,000	Otras cuentas por pagar	1,685	736
Gastos contratados por adelantado	43,564	41,144	Pasivos por arrendamientos (NIIF16)	71,713	85,511
Activo Corriente	3,477,932	3,301,939	Imp. a las ganancias diferidos	168,838	154,786
Cuentas por cobrar comerciales a LP	37,971	53,268	Total Pasivo	3,568,595	3,519,328
Otras cuentas por cobrar a LP	48,069	33,900	Patrimonio	2,321,714	2,123,085
Inmuebles	1,216,970	1,187,469	Total Pasivo y Patrimonio	5,890,309	5,642,413
Equipo de alquiler	704,292	599,905			
Maquinaria y equipo	471,655	458,990	Otra información Financiera:		
Otros activos fijos	145,862	127,537	Depreciación	44,767	44,396
	2,538,779	2,373,901	Amortización	7,589	5,912
Depreciación acumulada	-834,656	-770,495			
Inmueble, maquinaria y equipo, neto	1,704,123	1,603,406			
Inversiones	19,837	18,620			
Intangibles, neto y crédito mercantil	425,822	452,116			
Imp. a las ganancias diferidos	176,555	179,164			
Activo no Corriente	2,412,377	2,340,474			
Total Activo	5,890,309	5,642,413			

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

(En miles de US dólares)

	Total Pasivo	Pasivo corriente	Pasivo a largo plazo		Pasivo Financiero
			Parte corriente	Largo plazo	
Inst. Financ. Nacional CP	89,179	89,179	-	-	89,179
Inst. Financ. del Exterior CP	37,007	37,007	-	-	37,007
Inst. Financ. Nacionales LP	193,739	-	40,922	152,817	193,739
Inst. Financ. del Exterior LP	56,555	-	17,806	38,749	56,555
Inst. Financ. Nac y Ext LP (Leasing Fin)	168	-	138	30	168
Proveedores:					
Facturas por pagar Caterpillar	136,925	136,925	-	-	-
Letras por pagar Caterpillar	-	-	-	-	-
Otros	63,942	63,942	-	-	-
Bonos corporativos	89,367	-	-	89,367	89,367
Caterpillar Financial	11,627	-	8,497	3,131	11,627
Pasivos por arrendamientos (NIIF16)	26,819	-	7,442	19,377	26,819
Otros pasivos	285,917	239,842	-	46,075	-
Total (US\$)	991,244	566,895	74,805	349,545	504,460
Total (S/.)	3,668,595	2,098,077	276,854	1,293,664	1,867,007

(A) Sujeto a pago de intereses

FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ANEXO 4

Estado de Flujos de Efectivo

(En miles de nuevos soles)

	al 31-03-2022	al 31-03-2021
Flujo de efectivo de actividades de operación		
Cobranzas a clientes y terceros	1,543,558	1,385,686
Pagos a proveedores	-1,183,637	-1,084,268
Pagos a trabajadores y otros	-192,011	-168,838
Pagos de tributos e impuesto a las ganancias	-46,086	-45,179
Efectivo obtenido utilizado en las actividades de operación	121,824	87,400
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	-7,951	-9,873
Aporte/Venta instrumentos financieros (fondos mutuos)	-	-5,000
Adquisición de intangibles	-378	-1,260
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	1,245	-
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	-7,084	-16,133
Flujo de efectivo de actividades de financiación		
Obtención de obligaciones financieras	428,365	510,511
Pago de obligaciones financieras	-425,919	-630,491
Pago por pasivo por arrendamiento	-15,091	-16,861
Intereses pagados	-16,539	-17,684
Pago de dividendos	-	-
Recompra de acciones propias en cartera	-	-9,360
Efectivo proveniente de las actividades de financiación	-29,183	-163,886
Aumento neto de efectivo	85,557	-92,618
Efectivo al inicio del año	215,761	256,188
Efectivo por variaciones en tasas de cambio	-7,414	-5,262
Efectivo al final del año	293,905	158,308

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.

PRIMER TRIMESTRE 2022

	31-03-2022	31-03-2021
Ingresos	143,540	67,063
Diferencia en cambio	1,729	-775
Utilidad neta	127,879	52,970

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, en casos puntuales, 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.

INGRESOS

En el primer trimestre del 2022, los ingresos obtenidos por la corporación ascendieron a S/ 143.5 millones, monto mayor al obtenido en el primer trimestre 2021 de S/ 67.1 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 primer trimestre del 2022 se produjo una ganancia en cambio de S/ 1.7 millones y en el primer trimestre del 2020 se produjo una pérdida en cambio de S/ -0.7 millones, las cuales fueron producto de las posiciones cambiarias y de las variaciones en el tipo de cambio.

RESULTADO NETO

El resultado del primer trimestre 2022 ascendió a S/ 121.9 millones, y el resultado obtenido en el primer trimestre 2021 fue de S/ 52.9 millones, la diferencia se ha dado básicamente por los mayores ingresos descritos anteriormente.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Como se puede observar en el anexo 2, al 31 de marzo del 2022 el total de activos ascendió a S/ 2,612.9 millones, 6.0% mayor al total de activos al 31 de marzo del 2021.

FERREYCORP S.A.A.
Estado de resultados
(En miles de nuevos soles)

ANEXO 1

	31-03-2022	31-03-2021
Ingresos:		
Participación en resultados de las subsidiarias asociadas y negocios conjuntos	131,730	55,567
Ingresos financieros	259	598
Servicios de alquiler	8,646	8,298
Ingresos diversos	2,905	2,600
Total ingresos	143,540	67,063
Costo de servicio de alquiler	-1,294	-1,384
Gastos de administración	-11,672	-10,075
Gastos Financieros	-1,009	-911
Diferencia en cambio, neta	1,729	-775
Egresos diversos	-3,549	-1,301
Total egresos	-15,795	-14,446
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias	127,745	52,617
Ingreso (gasto) por Impuesto a las ganancias	134	353
Utilidad (pérdida) neta	127,879	52,970

FERREYCORP S.A.A

Estado de Situación Financiera

(En miles de nuevos soles)

ANEXO 2

	31-03-2022	31-03-2021	Variación %
Caja y bancos	12,993	7,963	63.2
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8,556	9,311	-8.1
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	435,094	60,182	623.0
Otras cuentas por cobrar	10,307	10,687	-3.6
Gastos contratados por anticipado	2,804	428	555.1
Activos mantenidos para la ventas	13,914	13,914	-
Activo Corriente	483,668	102,485	371.9
Otras cuentas por cobrar a LP	34,305	34,305	-
Propiedades de inversión	382,617	385,286	-0.7
Muebles y enseres, y equipo	572	629	-9.1
Inversiones	1,711,220	1,941,877	-11.9
Activos intangibles	615	663	-7.2
Activo no Corriente	2,129,329	2,362,760	-9.9
Total Activos	2,612,997	2,465,245	6.0
Parte corriente de la deuda a largo plazo	115,682	59,957	92.9
Otros pasivos corrientes	158,164	38,322	312.7
Pasivo corriente	273,846	98,279	178.6
Deuda de largo plazo	61,770	67,839	-8.9
Pasivos por impuestos a las ganancias diferidos	48,029	48,417	-0.8
Total Pasivos	383,645	214,535	78.8
Patrimonio	2,229,352	2,250,710	-0.9
Total Pasivo y Patrimonio	2,612,997	2,465,245	6.0

FERREYCORP S.A.A

Conformación del pasivo al 31 de marzo del 2022

(En miles de US dólares)

ANEXO 3

(A)

	Total Pasivo	Pasivo corriente	Pasivo a largo plazo		Pasivo Financiero
			Parte corriente	Largo plazo	
Inst. Financ. Nacionales	37,397	25,958	2,684	8,755	37,397
Otros:					
Inst. Financ. Exterior	10,550		2,614	7,935	10,550
Otros pasivos	82,733	82,733	-	-	-
Total (US\$)	130,680	108,691	5,299	16,690	47,947
Total (S/.)	483,645	402,265	19,610	61,770	177,452

(A) Sujeto a pago de interés

FERREYCORP S.A.A.

ANEXO 4

Estado de Flujos de Efectivo

(En miles de nuevos soles)

al 31-03-2022

Flujo de efectivo de actividades de operación

Cobranzas a clientes	10,230
Pagos a proveedores	-3,274
Pagos a trabajadores y otros	-19,026

Efectivo obtenido en las actividades de operación -12,070

Flujo de efectivo de actividades de financiación

Obtención de pasivos financieros, neto	62,072
Préstamos de entidades relacionadas	3,895
Amortización de préstamos	-6,592
Amortización de préstamos de entidades relacionadas	-42,757
Intereses pagados	-819
Dividendos pagados	38

Efectivo usado en las actividades de financiamiento 15,837

Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo 3,767

Efecto de variaciones en tasas de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo 1,263

Efectivo al inicio del año 7,963

Efectivo al final del año 12,993

Para mayor información contactar:

Patricia Gastelumendi L.
Gerente Corporativo de Finanzas

Tel: (511) 626-4257
patricia.gastelumendi@ferreycorp.com.pe

Jimena De Vinatea P.
Gerente de Tesorería Corp. y
Relaciones con Inversionistas

Tel: (51) 943 693 426
jimena.devinatea@ferreycorp.com.pe

Isabella Capurro S.
Ejecutiva de Relaciones con
Inversionistas

Tel: (51) 957 516 230
isabella.capurro@ferreycorp.com.pe



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.