

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

Segundo trimestre 2023

Lima, 26 de julio 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 más de cien años de operaciones junto a su empresa bandera Ferreyros, anuncia sus resultados consolidados para el segundo trimestre 2023. 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

Las ventas del segundo trimestre del 2023 ascendieron a US\$ 445 millones, mostrando un crecimiento de 5% frente al segundo trimestre del 2022 (US\$ 423 millones). En soles, las ventas del segundo trimestre del 2023 (S/ 1,646 millones) se elevaron en 4% frente al mismo periodo del año previo. Las líneas de venta que resaltaron en este crecimiento fueron la de equipos Caterpillar para clientes de los sectores de construcción, minería subterránea y mediana minería, principalmente; la de repuestos y servicios, impulsada de forma relevante por la gran minería; y la de equipos aliados, con incrementos de 17%, 13% y 30%, respectivamente.

Las ventas acumuladas al 30 de junio de 2023 ascendieron a US\$ 854 millones, superiores en 7% frente a similar semestre del año anterior; destacando los crecimientos de las líneas arriba mencionadas. En moneda nacional, los ingresos alcanzaron S/ 3,206 millones, lo que representa un crecimiento de 6% respecto del primer semestre del 2022.

(En millones)	Segundo Trimestre		Var%	Al 30 de junio		Var%
	2023	2022		2023	2022	
Ventas netas \$	445	423	5%	854	799	7%
Ventas netas S/	1,646	1,582	4%	3,206	3,016	6%

(S/ millones)	2T 2023	%	1T 2023	%	4T 2022	%	3T 2022	%	2T 2022	%	1T 2022	%	% Var 2T 2023/ 1T 2023	% Var 2T 2023/ 2T 2022
Camiones mineros y máquinas Caterpillar (GM)	30	2	65	4	175	9	107	6	91	6	57	4	-54.9	-67.7
Máquinas y motores Caterpillar a otros sectores (NGM)	334	20	243	16	400	21	262	15	285	18	274	19	37.4	17.3
Equipos aliados	145	9	134	9	138	7	104	6	112	7	123	9	7.9	29.5
Alquileres y usados	101	6	96	6	108	6	128	8	129	8	100	7	5.3	-21.6
Repuestos y servicios	916	56	905	58	913	48	938	55	814	51	725	51	1.3	12.6
Otras líneas	120	7	117	7	152	8	152	9	151	10	155	11	3.0	-20.6
TOTAL	1,646	100	1,560	100	1,885	100	1,691	100	1,582	100	1,434	100	5.5	4.0

(S/ millones)	2T 2023	%	1T 2023	%	4T 2022	%	3T 2022	%	2T 2022	%	1T 2022	%	% Var 2T 2023/ 1T 2023	% Var 2T 2023/ 2T 2022
Camiones mineros y máquinas Caterpillar (GM)	8	2	17	4	45	9	28	6	26	6	15	4	-53.8	-69.2
Máquinas y motores Caterpillar a otros sectores (NGM)	90	20	64	16	102	21	67	15	76	18	73	19	41.5	18.8
Equipos aliados	39	9	35	9	35	7	27	6	30	7	32	9	11.2	31.2
Alquileres y usados	27	6	25	6	27	6	33	8	34	8	26	7	8.5	-20.6
Repuestos y servicios	247	56	237	58	233	48	241	55	217	51	190	51	4.3	14.0
Otras líneas	32	7	31	7	39	8	39	9	39	10	42	11	6.1	-17.5
TOTAL	445	100	409	100	482	100	434	100	423	100	378	100	8.7	5.3

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

UTILIDAD BRUTA

En el segundo trimestre de 2023, la utilidad bruta (S/ 403 millones) fue superior a la obtenida en el mismo periodo del 2022, debido a las mayores ventas. El margen bruto fue de 24.5%, cercano al 24.9% del mismo periodo del año previo. Cabe resaltar que, sin el efecto del tipo de cambio, el margen ajustado es de 26.4%, ubicándose por encima del margen ajustado del segundo trimestre del 2022 (26.1%).

En el primer semestre del 2023, la utilidad bruta ascendió a S/ 830 millones, mayor en 13.5% que la alcanzada en el semestre del 2022. A su vez, el margen bruto (25.9%) fue mayor frente al registrado en el 2022 (24.2%). El margen bruto ajustado, sin el efecto del tipo de cambio, mantiene crecimiento (27.3% frente a 26.2% en el 2022).

	Segundo Trimestre			Al 30 de junio		
	2023	2022	Var%	2023	2022	Var%
Utilidad Bruta (S/ millones)	403	394	2%	830	731	13%
Utilidad Bruta Aj. (S/ millones)	435	414	5%	876	789	11%
Margen Bruto	24.5%	24.9%		25.9%	24.2%	
Margen Bruto Ajustado	26.4%	26.1%		27.3%	26.2%	

UTILIDAD OPERATIVA

Gastos Operativos

Los gastos operativos del segundo trimestre de 2023 (S/ 269.9 millones) fueron 12.8% superiores en comparación con el segundo trimestre del 2022 (S/ 239.2 millones). Entre los rubros de gastos que han generado mayores incrementos se encuentran participación de utilidades de colaboradores, concesiones comerciales, garantías de equipos y repuestos, gestión de inventario y mantenimiento de locales, entre los más importantes. Asimismo, en este periodo se ha seguido registrando una provisión de cuentas por cobrar del orden de S/ 3.7 millones en la subsidiaria en Chile por un caso particular, al no haberse materializado la expectativa de algunos pagos. El porcentaje de gastos con relación a las ventas representó el 16.4% de la venta, superior al registrado en el mismo trimestre del 2022.

El gasto acumulado al 30 de junio del 2023 ascendió a S/ 529 millones, mayor en 10.6% al mismo período del 2022.

Margen Operativo

El margen operativo del segundo trimestre del 2023 fue de 8.6%, menor al presentado en el mismo trimestre del 2022, originado principalmente al incremento en los gastos de operación. Si se ajustan estos resultados excluyendo el efecto del tipo de cambio, se obtiene un margen operativo de 10.5%, igualmente inferior al margen ajustado de 11.4% del segundo trimestre del 2022. El margen operativo del primer semestre del 2023 fue de 9.6%, superior al registrado en similar periodo del 2022; si se excluye el efecto cambiario, también resulta mayor frente al generado en el mismo semestre del año previo.

	Segundo Trimestre			Al 30 de junio		
	2023	2022	Var%	2023	2022	Var%
Utilidad Operativa (S/ millones)	141	161	-12%	309	261	18%
Utilidad Operativa Aj. (S/ millones)	173	181	-4%	355	319	11%
Gastos Operativos / ventas	16.4%	15.1%		16.5%	15.9%	
Margen Operativo	8.6%	10.2%		9.6%	8.7%	
Margen Operativo Ajustado	10.5%	11.4%		11.1%	10.6%	

GASTOS FINANCIEROS, NETO

El gasto financiero neto del segundo trimestre de 2023 presentó un incremento de 53% respecto del mismo periodo del año anterior. En el segundo trimestre de este año se apreció una disminución en el pasivo financiero promedio en comparación con el segundo trimestre del 2022, en soles de 8% y en dólares de 5%, pero un incremento de 64% en la tasa de interés promedio (tasa promedio 2T 2023: 4.42% versus 2T 2022: 2.70%). Si se desagrega el incremento de la tasa, se aprecia que el incremento más fuerte se produce en la tasa promedio de la deuda de corto plazo, la cual pasó de 1.67% en el segundo trimestre del año pasado a 5.75% en el 2023. Por su lado, la tasa promedio de la deuda de mediano plazo pasó de 3.28% a 3.85%.

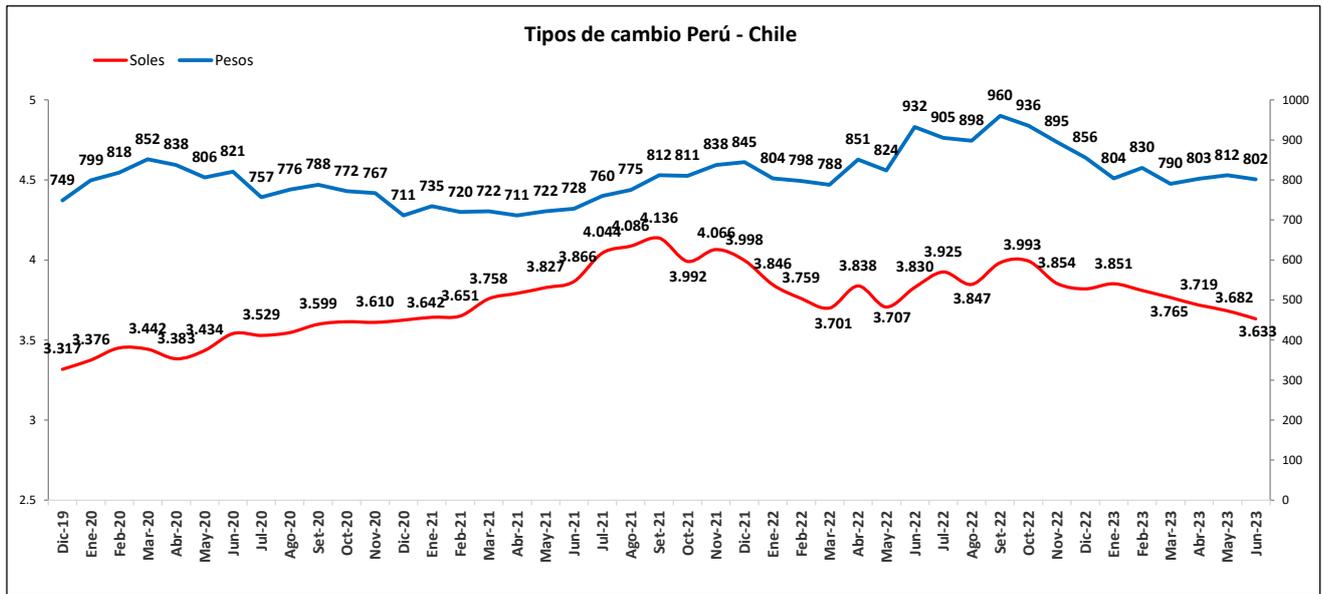
El gasto financiero neto acumulado al 30 de junio del 2023 fue superior en 59% frente al 2022. Si bien el pasivo financiero promedio acumulado ha aumentado en 4% en soles y 5% en dólares, la tasa de interés promedio ha aumentado 48%, pasando de 2.84% a 4.19%.

(\$/ millones)	Segundo Trimestre			Al 30 de junio		
	2023	2022	Var%	2023	2022	Var%
Gastos financieros, netos	17	11	53%	34	21	59%
Ingresos financieros	7	5	41%	15	11	38%
Gastos financieros	24	16	49%	49	32	52%
Pasivo promedio S/	1,824	1,977	-8%	1,933	1,856	4%
Pasivo promedio \$.	496	522	-5%	516	491	5%

UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIO

Durante el segundo trimestre de 2023 se registró una utilidad en cambio de S/ 35.2 millones como resultado de la apreciación cambiaria del sol producida en Perú (3.51%) contrarrestada por la devaluación del peso en Chile (1.42%). Mientras tanto, en el segundo trimestre de 2022 se registró una pérdida en cambio de S/ 57.0 millones, originada por la devaluación cambiaria del sol en Perú (3.49%) y del peso en Chile (18.29%).

En el primer semestre de 2023 se registró una utilidad en cambio de S/ 62.9 millones. Cabe señalar que el tipo de cambio de cierre de junio 2023, S/ 3.633, ha mantenido una tendencia a la baja que inició en enero 2023 en S/ 3.823, tal como se puede apreciar en el siguiente gráfico. De acuerdo con nuestros cálculos, la utilidad en cambio del semestre ha sido contrarrestada a través de un menor margen bruto en aproximadamente S/ 45.8 millones, quedando aún un saldo de S/ S/ 57.5 millones en inventario que afectará la utilidad bruta en los próximos meses, si se mantiene la tendencia a la baja del precio de dólar.



(S/ millones)	Segundo Trimestre		Var%	Al 30 de junio		Var%
	2023	2022		2023	2022	
Diferencia en cambio	35	-57	-	63	39	63%

UTILIDAD NETA

Por su parte, la utilidad neta del segundo trimestre del 2023 alcanzó los S/ 105.6 millones, frente a los S/ 61.3 millones registrados en el segundo trimestre del 2022, lo que representa un incremento de 72%. Sin embargo, al aislar el efecto en diferencia en cambio en ambos períodos, la utilidad neta ajustada del segundo trimestre del 2023 sería de S/ 103.3 millones y la del mismo periodo del año anterior de S/ 115.4 millones, resultando una disminución de 10%. Cabe resaltar que la utilidad neta acumulada en el primer semestre (S/ 227 millones) mostró un crecimiento de 20% frente a similar periodo del año anterior, y excluyendo el efecto cambiario, logró un incremento de 6%.

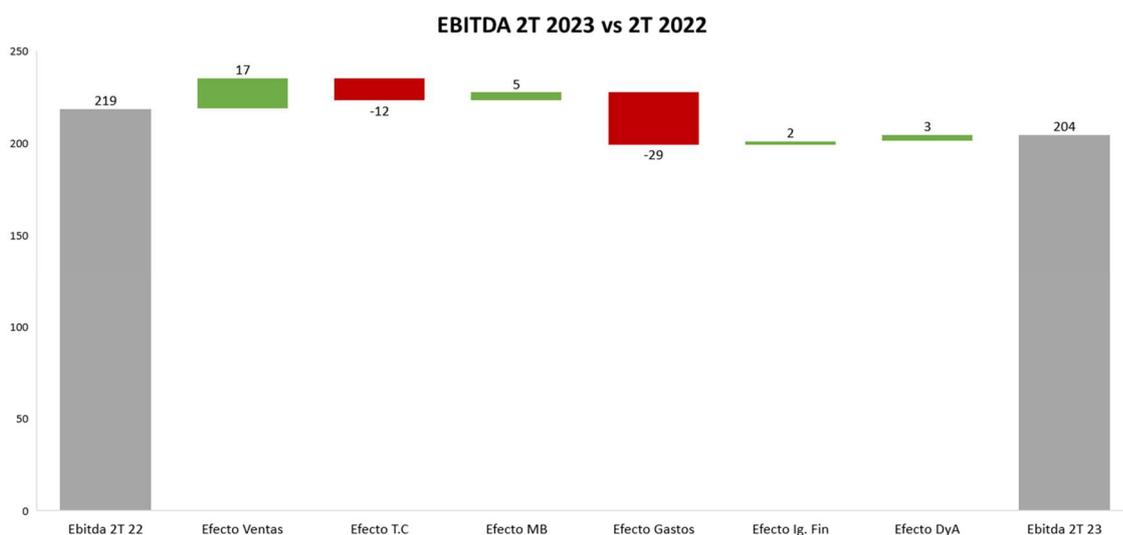
(S/ millones)	Segundo Trimestre		Var%	Al 30 de junio		Var%
	2023	2022		2023	2022	
Utilidad neta	106	61	72%	227	189	20%
Diferencia en cambio	35	-57		63	39	
Recup. Dif en cambio via MB	-32	-20		-46	-58	
Efecto neto	3	-77		17	-19	
Efecto neto luego de imp.	-2	54		-12	13	
Utilidad neta ajustada	103	115	-10%	215	203	6%

EBITDA

El EBITDA del segundo trimestre del 2023 (S/ 204 millones) mostró una disminución de 6.5% frente al registrado en el mismo periodo del 2022. El margen EBITDA se ubicó en 12.4%, en comparación con 13.8% del segundo trimestre del 2022. Sin considerar el efecto del tipo de cambio en la utilidad bruta, el EBITDA ajustado mostró una ligera disminución de 0.9% en comparación al segundo trimestre del año anterior, en tanto que el margen EBITDA ajustado resultó 14.4%, manteniéndose por debajo del alcanzado en el segundo trimestre de 2022.

El EBITDA acumulado en el primer semestre del año 2023 (S/ 434 millones) resultó mayor en 15% respecto del mismo período del año anterior; al excluir el efecto cambiario en la utilidad bruta, el resultado es un incremento de 11%. El margen EBITDA acumulado fue de 13.5%, por encima del 12.5% del mismo período del 2022, manteniéndose superior al excluir el efecto cambiario.

	Segundo Trimestre			Al 30 de junio		
	2023	2022	Var%	2023	2022	Var%
Ebitda (S/mm)	204	219	-7%	434	377	15%
Ebitda ajustado (S/mm)	236	238	-1%	480	434	11%
Margen Ebitda	12.4%	13.8%		13.5%	12.5%	
Margen Ebitda ajustado	14.4%	15.1%		15.0%	14.4%	



RESUMEN DE PRINCIPALES CIFRAS E INDICADORES

(en millones excepto los indicadores por acción)	Trimestres						%Var. 2T 2023/1T 2023	%Var. 2T 2023/2T 2022
	2T 2023	1T 2023	4T 2022	3T 2022	2T 2022	1T 2022		
Ventas netas	\$445	\$409	\$482	\$434	\$423	\$378	8.7%	5.1%
Ventas netas	S/. 1,646	S/. 1,560	S/. 1,885	S/. 1,691	S/. 1,582	S/. 1,434	5.5%	4.0%
Utilidad bruta	S/. 403	S/. 427	S/. 474	S/. 487	S/. 394	S/. 337	-5.6%	2.3%
Gastos de operación	S/. 270	S/. 259	S/. 292	S/. 264	S/. 239	S/. 239	4.2%	12.8%
Utilidad operativa	S/. 141	S/. 168	S/. 180	S/. 218	S/. 161	S/. 100	-15.7%	-12.2%
Gastos financieros, netos	S/. -17	S/. -17	S/. -17	S/. -14	S/. -11	S/. -10	-3.4%	53.2%
Diferencia en cambio	S/. 35	S/. 28	S/. 63	S/. -68	S/. -57	S/. 96	26.7%	-161.6%
Utilidad neta	S/. 106	S/. 121	S/. 140	S/. 91	S/. 61	S/. 128	-12.7%	73.9%
EBITDA	S/. 204	S/. 230	S/. 235	S/. 276	S/. 219	S/. 158	-11.1%	-6.5%
Utilidad por acción	0.112	0.129	0.148	0.096	0.065	0.135	-12.9%	72.9%
EBITDA por acción	0.217	0.244	0.252	0.292	0.231	0.167	-11.3%	-6.3%
Flujo de caja libre	S/. 195	S/. 236	S/. -121	S/. 15	S/. -67	S/. 83	-17.3%	-390.7%
Margen bruto	24.5%	27.3%	25.2%	28.8%	24.9%	23.5%		
Margen bruto ajustado	26.4%	28.2%	25.1%	27.1%	26.1%	25.5%		
Gtos operación / ventas	16.4%	16.6%	15.5%	15.6%	15.1%	16.7%		
Margen operativo	8.6%	10.7%	9.5%	12.9%	10.2%	7.0%		
Margen operativo ajustado	10.5%	11.6%	9.5%	11.3%	11.4%	9.4%		
Margen neto	6.4%	7.8%	7.4%	5.4%	3.8%	9.0%		
Margen neto ajustado	6.3%	7.1%	5.0%	7.0%	7.3%	5.9%		
Margen EBITDA	12.4%	14.7%	12.5%	16.3%	13.8%	11.0%		
Margen EBITDA ajustado	14.4%	15.6%	12.5%	14.7%	15.1%	13.3%		
Ratio de endeudamiento	0.64	0.71	0.82	0.89	0.79	0.68		
Deuda Financiera neta (de caja) / EBITDA	1.72	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	1,319,662	1,222,575	143,382	145,196	182,950	214,617
Utilidad Bruta	332,590	310,535	34,529	35,873	35,901	47,548
Utilidad Bruta Ajustada	363,066	331,169	34,529	35,873	38,439	46,565
Margen Bruto	25.2%	25.4%	24.1%	24.7%	19.6%	22.2%
Margen Bruto Ajustado	27.5%	27.1%	24.1%	24.7%	21.0%	21.7%
Gastos Operativos	207,273	179,910	21,490	22,061	34,771	32,898
Utilidad Operativa	132,115	135,366	13,295	13,001	1,917	14,903
Margen Operativo	10.0%	11.1%	9.3%	9.0%	1.0%	6.9%
Depreciación y Amortización	36,382	33,158	6,195	5,449	11,114	11,795
EBITDA	172,376	170,688	20,022	19,093	15,100	28,786
Margen EBITDA	13.1%	14.0%	14.0%	13.1%	8.3%	13.4%

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de junio de 2023, el total de activos ascendió a S/ 5,891.6 millones, por debajo de los S/ 6,045.6 millones en activos al 30 de junio de 2022. Al comparar ambos periodos, se observa una disminución de S/ 64.7 millones en inventario, principalmente en la línea de repuestos; de S/ 67.6 millones en otras cuentas por cobrar, debido a la venta en junio del 2022 del local de Punta Negra; de S/ 44.4 millones en intangibles y *goodwill*; y de S/ 32.3 millones en activo fijo, entre lo más importante.

(S/ millones)

	Acum a jun23	%	Acum a jun22	%	VAR%
Efectivo	192	3	209	3	-8.2
Cuentas por cobrar comerciales	1,190	20	1,089	18	9.3
Inventario	2,044	35	2,109	35	-3.1
Activo Fijo	1,622	28	1,654	27	-2.0
Intangibles y Goodwill	376	6	420	7	-10.6
Otros activos	468	8	565	9	-17.2
TOTAL ACTIVOS	5,892	100	6,046	100	-2.5
Deuda financiera	1,308	39	1,271	35	2.8
Cuentas por pagar comerciales	794	24	807	22	-1.6
Pasivos por arrendamiento	69	2	85	2	-19.5
Otros pasivos	1,169	35	1,502	41	-22.2
TOTAL PASIVOS	3,339	100	3,665	100	-8.9

Al 30 de junio de 2023, la rotación de los activos fue de 1.13, superior al 1.07 del 30 de junio del 2022. Se ha venido tomando medidas como parte de la estrategia de la corporación en optimizar el uso de los activos, habiéndose mantenido la rotación de activos por encima de 1 en todo lo

que va del 2023, mientras que el ciclo de caja ha disminuido de 156 días a 145 días al cierre de junio de 2023.

La deuda financiera de la corporación, que al 30 de junio de 2023 ascendió a S/ 1,819 millones, estuvo 13.4% por debajo de la registrada en el mismo periodo del año anterior. De igual manera, en dólares (US\$ 501 millones) mostró una disminución de 8.7% en comparación con el saldo al mismo periodo del 2022 (US\$ 548 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/ 68.6 millones (US\$ 18.9 millones) correspondiente a la aplicación de la NIIF16 de Arrendamientos, que disminuyó en comparación al año anterior (US\$ 22.3 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 30 de junio del 2023, las inversiones en activo fijo e intangibles ascendieron a S/ 50.6 millones, correspondientes principalmente a: i) S/ 24.0 millones por inversión en infraestructura, que incluyen S/ 15.1 millones por nuevos activos por derecho en uso (NIIF16), y ii) S/ 15.9 millones por compra de maquinaria y equipo para talleres. Al 30 de junio del 2022, las inversiones en activo fijo e intangibles se ubicaron por encima de los S/ 89 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, como ya se ha mencionado en los anteriores trimestres.

Al cierre de junio 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	Jun-23	Mar-23	Dic-22	Set-22	Jun-22	Mar-22
Ratio corriente	1.6	1.56	1.56	1.52	1.52	1.53
Ratio de endeudamiento financiero	0.64	0.71	0.82	0.89	0.79	0.68
Ratio de endeudamiento total	1.31	1.45	1.51	1.67	1.54	1.54
Ratio de deuda financiera neta / EBITDA	1.72	1.84	2.3	2.28	1.99	1.6
Ratio de apalancamiento financiero ajustado / EBITDA	1.43	1.5	1.75	1.85	1.48	1.53
Ratio de cobertura de gastos financieros	8.81	9.27	11.63	12.49	11.75	9.84
Rotación de activos	1.13	1.12	1.08	1.02	1.07	1.09
Rotación de inventarios	2.38	2.33	2.28	2.12	2.31	2.32
Días de inventario	151	154	158	170	156	155
Días de cobranza	52	48	55	56	50	45
Días de pago	58	54	58	61	49	50
Ciclo de Caja	145	149	156	165	157	150
ROE	18.50%	17.20%	17.30%	18.80%	18.60%	20.30%
ROA	8.40%	8.60%	7.60%	7.70%	8.30%	9.10%
ROIC	12.00%	12.80%	10.90%	11.30%	12.20%	14.10%
Valor Contable por acción	2.71	2.63	2.65	2.5	2.52	2.45

Las ratios de apalancamiento a junio del 2023 en general muestran una disminución frente a los registrados en el mismo periodo del 2022. Se aprecia una mejora en todos los ratios gracias a la disminución de la deuda en el segundo trimestre de 2023 y al incremento en el EBITDA.

Al cierre de junio de 2023, el ciclo de caja ha registrado una mejora respecto del mismo periodo del 2022, mostrando 145 días, debido principalmente a la disminución en cuentas por cobrar e inventarios.

El ROE del segundo trimestre del 2023 fue de 18.5%, similar al registrado el mismo período del año anterior, explicado básicamente por el incremento en la utilidad neta.

HECHOS DESTACADOS

Pago de dividendos

Según acuerdo de la Junta General de Accionistas del 29 de marzo 2023, se aprobó distribuir dividendos en efectivo por S/ 251,327,666.14, correspondiente al tope máximo de la Política de Dividendos. El 29 de setiembre del 2022 se realizó el pago de un adelanto de dividendos por S/ 120,000,000.00 a cuenta de las utilidades del ejercicio 2022, quedando así pendiente repartir S/ 131,327,666.14. Dicho importe equivale a un dividendo en efectivo de S/ 0.13897244736 por acción, el cual se pagó el día 5 de mayo de 2023.

Programa de recompra de acciones

El Directorio, en la sesión del 31 de mayo de 2023, aprobó ampliar el programa de recompra de acciones, aumentándolo de 50 millones hasta 94 millones de acciones, lo que es equivalente al 10% del capital de la empresa. El monto de 94 millones de acciones se refiere a la cantidad *outstanding* de las acciones recompradas mientras esté vigente el programa, y no al flujo total de compras. La adquisición de las acciones se podrá realizar en partes, en la oportunidad en que las condiciones de mercado y otros factores lo ameriten y sea conveniente a los intereses de la empresa.

Ferreyros, una década entre las 10 mejores empresas para trabajar

Ferreyros, empresa bandera de Ferreycorp, cumple una década consecutiva entre las 10 mejores empresas para atraer y retener talento en el Perú, según el reconocido ranking Merco Talento. La centenaria compañía ocupa el octavo puesto de este ranking a nivel nacional, con la participación de más de 25,000 encuestados, y el primer lugar en su categoría, reafirmando su compromiso con las mejores prácticas de gestión humana.

Desde 2014, Ferreyros está presente en el Top 10 de Merco Talento, de forma ininterrumpida, desde el lanzamiento del ranking. Analiza tres importantes dimensiones: Calidad laboral, Marca empleadora y Reputación interna, examinando múltiples variables, tales como el desarrollo profesional, el reconocimiento y la atracción de talento, los valores éticos y profesionales, la equidad, la reputación de los líderes y el orgullo de ser parte de la empresa.

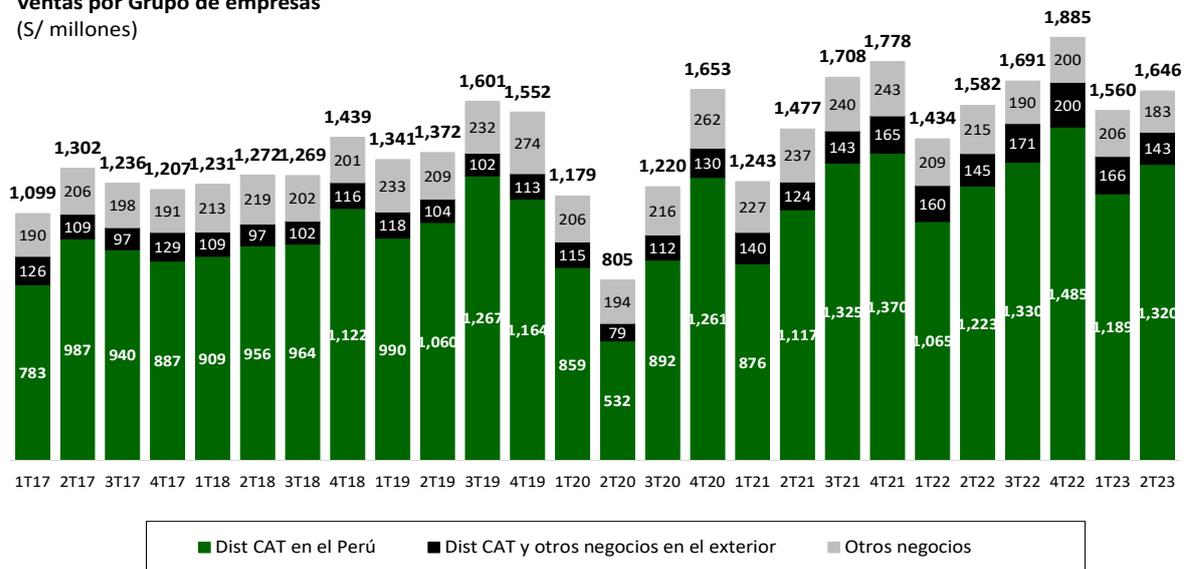
GESTIÓN COMERCIAL

1. COMPOSICIÓN DE LA VENTA POR GRUPO DE EMPRESAS

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

	2T 2023	%	1T 2023	%	4T 2022	%	3T 2022	%	2T 2022	%	1T 2022	%	% Var 2T 2023/ 2023	% Var 1T 2023/ 2T 2022
Ferreyros	1,133	69%	1,028	66%	1,321	70%	1,138	67%	1,047	66%	893	62%	10%	8%
Unimaq	151	9%	135	9%	128	7%	149	9%	157	10%	166	12%	12%	-3%
Orvisa	35	2%	26	2%	36	2%	42	2%	36	2%	37	3%	36%	-2%
Total distribuidores CAT en el Perú	1,320	80%	1,189	76%	1,485	79%	1,330	79%	1,239	78%	1,096	76%	11%	6%
Total distribuidores CAT y otros negocios en el Exterior	143	9%	166	11%	200	11%	171	10%	145	9%	160	11%	-13%	-1%
Soltrak	73	4%	67	4%	72	4%	74	4%	79	5%	76	5%	8%	-8%
Trex (Chile)	75	5%	108	7%	76	4%	58	3%	75	5%	52	4%	-30%	-1%
Fargo	18	1%	20	1%	19	1%	26	2%	22	1%	24	2%	-9%	-18%
Forbis	10	1%	9	1%	15	1%	16	1%	19	1%	24	2%	10%	-46%
Otras	7	0%	2	0%	6	0%	5	0%	3	0%	2	0%	307%	156%
otras subsidiarias	183	11%	206	13%	200	11%	190	11%	198	12%	178	12%	-11%	-7%
TOTAL	1,646	100%	1,560	100%	1,885	100%	1,691	100%	1,582	100%	1,434	100%	5%	4%

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 segundo trimestre del 2023, las ventas de los distribuidores de Caterpillar en el Perú registraron un incremento de 6.5% frente al mismo periodo del 2022. Entre las líneas que registraron crecimientos destacaron las ventas de repuestos y servicios, con un incremento de 13.8%, en el que se refleja el especial impulso de la gran minería; máquinas y motores Caterpillar para clientes de construcción, mediana minería e industria principalmente, con 19.8% de crecimiento; y equipos aliados, con 23.6%.

En este trimestre, la participación de este conjunto de empresas en la composición total de ventas de la corporación llegó a 80%.

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 una ligera disminución de 1.2% frente al segundo trimestre del año anterior, originado principalmente al haberse excluido del portafolio ofrecido a los clientes ciertas líneas menores.

Este conjunto de empresas generó el 9% 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 una disminución de 7.5% respecto del segundo trimestre del 2022, debido principalmente al efecto en el negocio logístico de menores tarifas de fletes marítimos frente al año anterior y postergación de algunos embarques, y a menores ventas de algunos consumibles.

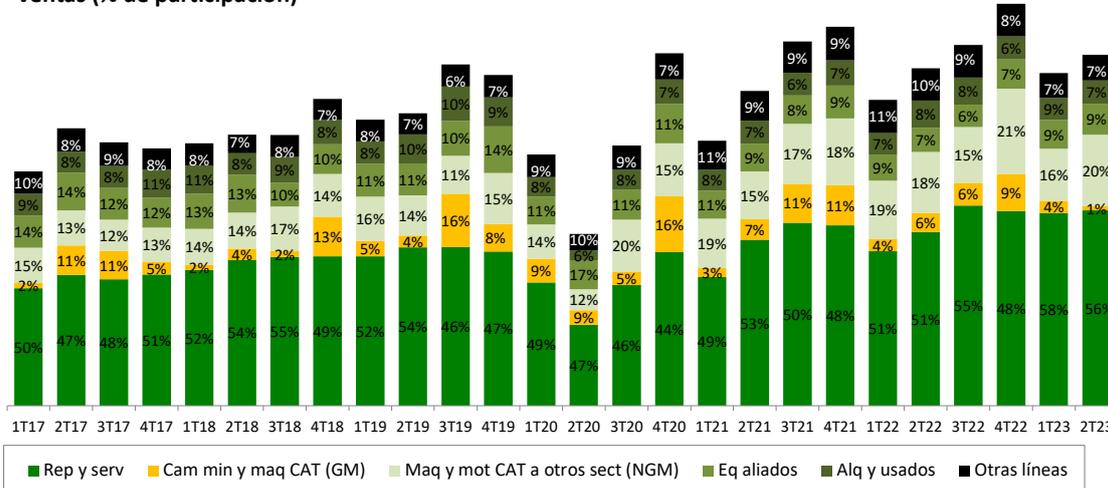
2. COMPOSICIÓN DE LA VENTA POR LÍNEA DE NEGOCIO

(S/ millones)	2T 2023		1T 2023		4T 2022		3T 2022		2T 2022		1T 2022		% Var 2T 2023/ 1T 2023	% Var 2T 2023/ 2T 2022
		%		%		%		%		%		%		
Camiones mineros y máquinas Caterpillar (GM)	30	2	65	4	175	9	107	6	91	6	57	4	-54.9	-67.7
Máquinas y motores Caterpillar a otros sectores (NGM)	334	20	243	16	400	21	262	15	285	18	274	19	37.4	17.3
Equipos aliados	145	9	134	9	138	7	104	6	112	7	123	9	7.9	29.5
Alquileres y usados	101	6	96	6	108	6	128	8	129	8	100	7	5.3	-21.6
Repuestos y servicios	916	56	905	58	913	48	938	55	814	51	725	51	1.3	12.6
Otras líneas	120	7	117	7	152	8	152	9	151	10	155	11	3.0	-20.6
TOTAL	1,646	100	1,560	100	1,885	100	1,691	100	1,582	100	1,434	100	5.5	4.0

En comparación con el mismo período del año anterior, las líneas que mostraron un mayor incremento en el segundo trimestre de 2023 fueron la de repuestos y servicios, en la que resaltó

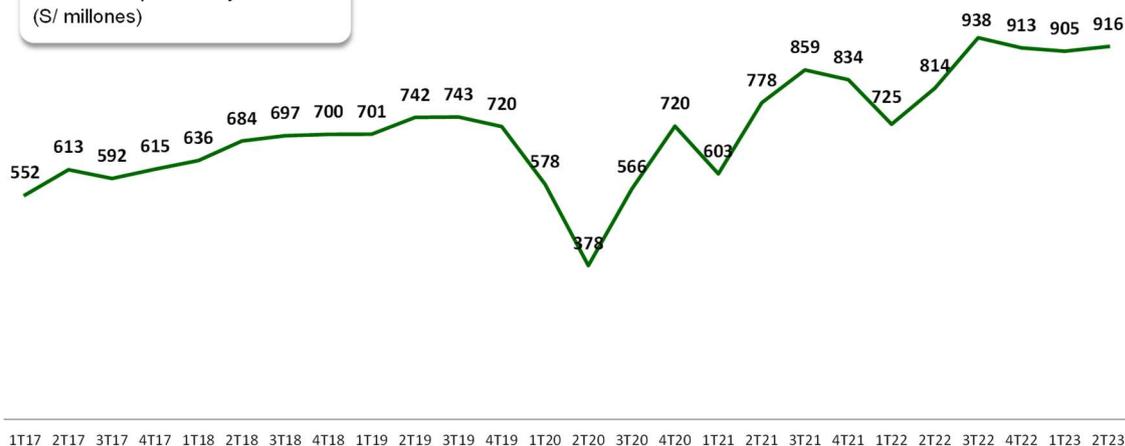
el impulso de las ventas a los clientes de la gran minería; máquinas y motores Caterpillar para los sectores de construcción y mediana minería; y equipos aliados, destacando las ventas de equipos de las marcas aliadas en Unimaq.

Ventas (% de participación)

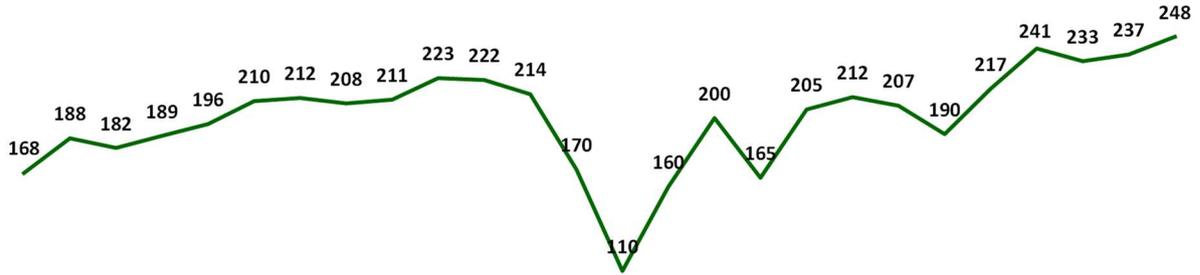


La estrategia de la corporación es incrementar la productividad de sus clientes en el uso de los equipos entregados y en la gestión de sus proyectos; por ello se despliega grandes esfuerzos para entregar un soporte posventa con altos estándares de calidad y en ubicaciones cercanas a los clientes, que 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 (56%), alcanzando en el segundo trimestre del 2023 ventas de S/ 916 millones, marcando una cifra récord en ventas en dólares, de US\$ 248 millones, con un incremento de 14.1% en comparación con el segundo trimestre del 2022.

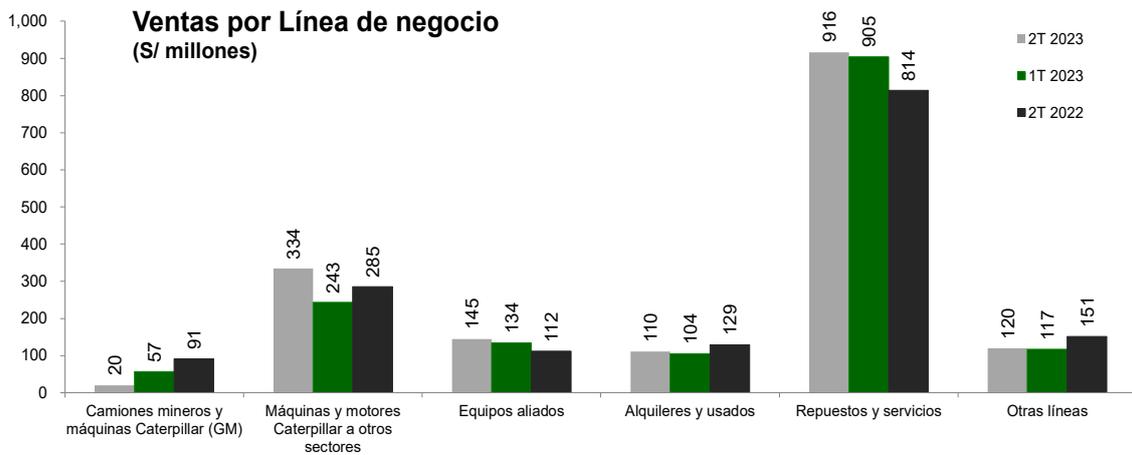
Ventas Repuestos y Servicios (S/ millones)



Ventas Repuestos y Servicios
 (US\$ millones)



1T17 2T17 3T17 4T17 1T18 2T18 3T18 4T18 1T19 2T19 3T19 4T19 1T20 2T20 3T20 4T20 1T21 2T21 3T21 4T21 1T22 2T22 3T22 4T22 1T23 2T23



Al 30 de junio 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

	2T 2023	1T 2023	4T 2022	3T 2022	2T 2022	1T 2022
Minería de Tajo abierto	43.6%	44.9%	46.2%	46.8%	40.1%	39.4%
Construcción	20.6%	19.1%	17.4%	21.0%	22.8%	21.6%
Minería Subterránea	14.3%	11.8%	13.4%	11.0%	13.2%	12.7%
Industria, comercio y servicios	11.8%	12.4%	12.6%	11.0%	12.7%	13.9%
Agricultura y forestal	2.5%	2.9%	3.4%	3.0%	3.4%	3.7%
Transporte	2.3%	4.7%	1.4%	1.5%	2.4%	3.3%
Pesca y marino	2.1%	1.6%	0.8%	2.5%	2.0%	1.6%
Gobierno	1.8%	1.3%	2.9%	1.6%	1.8%	2.7%
Hidrocarburos y energía	0.8%	0.9%	1.7%	1.3%	1.2%	0.8%
Otros	0.3%	0.3%	0.4%	0.2%	0.4%	0.3%
Total	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

En cuanto a la distribución de las ventas por sectores económicos, la minería de tajo abierto generó el 43.6% del total de las ventas del segundo trimestre de 2023, por encima del mismo trimestre del año 2022. El sector construcción ocupó el segundo lugar en la participación, con un 20.6%, menor al alcanzado en el segundo trimestre del 2022. La minería subterránea alcanzó 14.3% de participación, mayor a la del segundo trimestre del 2022, ocupando el tercer lugar. El cuarto lugar lo ocupó el sector de industria, comercio y servicios, con 11.8% de participación, menor al segundo trimestre del 2022.

FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ANEXO 1

Estado de Resultados (NOTA)

(En miles de nuevos soles)

	2T 2023	%	2T 2022	%	Var %	Acum a jun23	%	Acum a jun22	%	Var %
Ventas Netas	1,645,994	100.0	1,582,388	100.0	4.0	3,206,289	100.0	3,016,085	100.0	6.3
Utilidad en ventas	403,020	24.5	393,956	24.9	2.3	829,759	25.9	731,368	24.2	13.5
Gastos Operativos	-269,924	-16.4	-239,212	-15.1	12.8	-528,985	-16.5	-478,380	-15.9	10.6
Otros Ingresos (Egresos), neto	8,267	0.5	6,335	0.4	30.5	8,237	0.3	8,265	0.3	-0.3
Utilidad operativa	141,363	8.6	161,079	10.2	-12.2	309,011	9.6	261,253	8.7	18.3
Gastos Financieros, netos	-16,642	1.3	-10,860	0.9	53.2	-33,871	1.4	-21,345	0.9	58.7
Diferencia en cambio	35,151	2.1	-57,039	-3.6	-161.6	62,891	2.0	38,597	1.3	62.9
Participación en los resultados de asociadas	915	0.1	-414	-0.0		1,363	0.0	-438	-0.0	
Utilidad antes de Impuesto a la renta	160,787	9.8	92,766	5.9	73.3	339,394	10.6	278,067	9.2	22.1
Impuesto a la Renta	-54,483	-3.3	-32,025	-2.0	70.1	-112,081	-3.5	-88,994	-3.0	25.9
Utilidad neta Oper. Cont.	106,304	6.5	60,741	3.8	75.0	227,313	7.1	189,073	6.3	20.2
Utilidad en Oper. Discont.	-660	-0.0	546	0.0	-220.9	-665	-0.0	93	0.0	-815
Utilidad neta	105,644	6.4	61,287	3.9	72.4	226,648	7.1	189,166	6.3	19.8
EBITDA	204,355	12.4	218,609	13.8	-6.5	434,181	13.5	376,578	12.5	15.3

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
Estado de Situación Financiera

(En miles de nuevos soles)

	al 30-06-2023	al 30-06-2022	Var %
Efectivo y equivalentes de efectivo	191,602	208,615	-8.2
Cuentas por cobrar comerciales	1,154,263	1,050,382	9.9
Inventario	2,043,981	2,108,724	-3.1
Otras cuentas por cobrar	189,418	250,363	-24.3
Activos disponibles para la venta	14,750	15,485	-4.7
Gastos contratados por adelantado	52,431	47,220	11.0
Activo Corriente	3,646,445	3,680,789	-0.9
Cuentas por cobrar comerciales a LP	35,909	38,277	-6.2
Otras cuentas por cobrar a LP	42,934	49,566	-13.4
Inmuebles	1,164,302	1,148,005	1.4
Equipo de alquiler	687,481	736,325	-6.6
Maquinaria y equipo	512,317	452,803	13.1
Otros activos fijos	154,120	131,671	17.0
	2,518,220	2,468,804	2.0
Depreciación acumulada	-896,180	-814,431	10.0
Inmueble, maquinaria y equipo, neto	1,622,040	1,654,373	-2.0
Inversiones	22,046	19,343	14.0
Intangibles, neto y crédito mercantil	376,007	420,394	-10.6
Imp. a las ganancias diferidos	146,173	182,861	-20.1
Activo no Corriente	2,245,109	2,364,814	-5.1
Total Activo	5,891,554	6,045,603	-2.5

	al 30-06-2023	al 30-06-2022	Var %
Parte corriente de deuda a LP	412,855	257,674	60.2
Pasivos por arrendamientos (NIIF16)	35,518	23,095	53.8
Otros pasivos corrientes	1,828,510	2,133,544	-14.3
Pasivo corriente	2,276,883	2,414,313	-5.7
Deuda de largo plazo	894,710	1,013,660	-11.7
Otras cuentas por pagar	6,597	3,564	85.1
Pasivos por arrendamientos (NIIF16)	33,114	62,180	-46.7
Imp. a las ganancias diferidos	127,600	171,446	-25.6
Total Pasivo	3,338,904	3,665,163	-8.9
Patrimonio	2,552,650	2,380,440	7.2
Total Pasivo y Patrimonio	5,891,554	6,045,603	-2.5
Otra información Financiera:			
Depreciación	94,525	89,827	5.2
Amortización	15,860	15,086	5.1

FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ANEXO 3

Conformación del pasivo al 30 de junio del 2023

(En miles de US dólares)

	Total Pasivo	Pasivo corriente	Pasivo a largo plazo		(A) Pasivo Financiero
			Parte corriente	Largo plazo	
Inst. Financ. Nacional CP	83,591	83,591	-	-	83,591
Inst. Financ. del Exterior CP	47,932	47,932	-	-	47,932
Inst. Financ. Nacionales LP	206,892	-	59,261	147,631	206,892
Inst. Financ. del Exterior LP	49,663	-	25,368	24,295	49,663
Inst. Financ. Nac y Ext LP (Leasing Fin)	88	-	17	71	88
Proveedores:		-	-	-	
Facturas por pagar Caterpillar	140,843	140,843	-	-	-
Letras por pagar Caterpillar	-	-	-	-	-
Otros	77,704	77,704	-	-	-
Bonos corporativos	89,720	-	18,368	71,352	89,720
Caterpillar Financial	3,774	-	849	2,925	3,774
Pasivos por arrendamientos (NIIF16)	18,891	-	9,777	9,115	18,891
Otros pasivos	199,950	163,012	-	36,938	-
Total (US\$)	919,049	513,082	113,640	292,326	500,551
Total (S/.)	3,338,904	1,864,028	412,855	1,062,021	1,818,503

(A) Sujeto a pago de intereses

FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ANEXO 4

Estado de Flujos de Efectivo

(En miles de nuevos soles)

	2T 2023	2T 2022	al 30-06-2023	al 30-06-2022
Flujo de efectivo de actividades de operación				
Cobranzas a clientes y terceros	1,607,543	1,427,869	3,254,420	2,971,428
Pagos a proveedores	-1,094,394	-1,211,773	-2,188,659	-2,395,410
Pagos a trabajadores y otros	-200,157	-209,928	-399,466	-401,939
Pagos de tributos e impuesto a las ganancias	-67,283	-59,047	-136,072	-105,133
Efectivo obtenido/utilizado en las actividades de operación	245,709	-52,879	530,223	68,946
Flujo de efectivo de actividades de inversión				
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	-15,776	-30,228	-34,329	-38,179
Adquisición de intangibles	-2,240	-619	-4,149	-997
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	2,254	46,431	10,028	47,676
Venta de inversiones	-	-	34	-
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	-15,762	15,584	-28,416	8,500
Flujo de efectivo de actividades de financiación				
Obtención de obligaciones financieras	765,407	889,505	1,286,075	1,317,870
Pago de obligaciones financieras	-871,789	-765,230	-1,598,028	-1,191,148
Pago por pasivo por arrendamiento	-11,795	-14,211	-22,751	-29,302
Intereses pagados	-23,383	-15,346	-48,620	-31,885
Pago de dividendos	-131,185	-125,633	-131,185	-125,633
Recompra de acciones propias en cartera	-15,260	-1,696	-15,196	-1,696
Efectivo proveniente de las actividades de financiación	-288,004	-32,611	-529,705	-61,794
Aumento neto de efectivo	-58,058	-69,906	-27,898	15,652
Efectivo al inicio del año	-	-	192,015	215,761
Efectivo por variaciones en tasas de cambio	13,105	-15,384	27,484	-22,798
Efectivo al final del año	-44,953	-85,290	191,602	208,615

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

	II T 2023	II T 2022	30-06-2023	30-06-2022
Ingresos	123,062	81,494	259,344	225,034
Diferencia en cambio	-973	-934	-973	795
Utilidad neta	105,644	61,287	226,648	189,166

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.

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

ANEXO 1

	II T 2023	II T 2022	30-06-2023	30-06-2022
Ingresos:				
Participación en resultados de las subsidiarias asociadas y negocios conjuntos	110,039	64,747	232,789	196,477
Ingresos financieros	739	476	2,044	735
Servicios de alquiler	8,422	8,502	16,927	17,148
Ingresos diversos	3,862	7,769	7,584	10,674
Total ingresos	123,062	81,494	259,344	225,034
Costo de servicio de alquiler	-1,346	-1,601	-2,647	-2,895
Gastos de administración	-13,645	-12,677	-26,206	-24,349
Gastos Financieros	-812	-1,096	-1,631	-2,105
Diferencia en cambio, neta	-973	-934	-973	795
Egresos diversos	-86	-2,729	-418	-6,278
Total egresos	-16,862	-19,037	-31,875	-34,832
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias	106,200	62,457	227,469	190,202
Ingreso (gasto) por Impuesto a las ganancias	-556	-1,170	-821	-1,036
Utilidad (pérdida) neta	105,644	61,287	226,648	189,166

ESTADO DE RESULTADOS segundo trimestre 2023 vs segundo trimestre 2022

INGRESOS

En el segundo trimestre del 2023, los ingresos obtenidos por la corporación ascendieron a S/ 123.1 millones, monto mayor al obtenido en el segundo trimestre 2022 de S/ 81.5 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 segundo trimestre del 2023 se produjo una pérdida por diferencia en cambio de S/ 1 millón y en el segundo trimestre del 2022 de S/ 0.9 millones, la cual fue producto de las posiciones cambiarias y las variaciones en el tipo de cambio.

RESULTADO NETO

El resultado del segundo trimestre 2023 ascendió a S/ 105.6 millones, superior al resultado obtenido en el segundo trimestre 2022 que fue de S/ 61.3 millones, la diferencia se ha dado básicamente por los mayores ingresos descritos anteriormente.

FERREYCORP S.A.A

Estado de Situación Financiera

(En miles de nuevos soles)

ANEXO 2

	30-06-2023	30-06-2022	Variación %
Caja y bancos	40,107	53,252	-24.7
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8,810	9,038	-2.5
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	472,230	280,358	68.4
Otras cuentas por cobrar	15,692	58,603	-73.2
Gastos contratados por anticipado	1,211	2,397	-49.5
Activos mantenidos para la ventas	13,914	13,914	-
Activo Corriente	551,964	417,562	32.2
Otras cuentas por cobrar a LP	33,023	34,967	-5.6
Propiedades de inversión	288,374	291,604	-1.1
Muebles y enseres, y equipo	1,429	710	101.3
Inversiones	1,762,025	1,767,300	-0.3
Activos intangibles	490	575	-14.8
Activo no Corriente	2,085,341	2,095,156	-0.5
Total Activos	2,637,305	2,512,718	5.0
Parte corriente de la deuda a largo plazo	46,642	78,719	-40.7
Otros pasivos corrientes	38,375	37,645	1.9
Pasivo corriente	85,017	116,364	-26.9
Deuda de largo plazo	43,078	60,324	-28.6
Pasivos por impuestos a las ganancias diferidos	48,922	47,952	2.0
Total Pasivos	177,017	224,640	-21.2
Patrimonio	2,460,288	2,288,078	7.5
Total Pasivo y Patrimonio	2,637,305	2,512,718	5.0

ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Como se puede observar en el anexo 2, al 30 de junio del 2023 el total de activos ascendió a

S/ 2,637.3 millones, 5.0% mayor al total de activos al 30 de junio del 2022.

FERREYCORP S.A.A

Conformación del pasivo al 30 de junio del 2023

(En miles de US dólares)

ANEXO 3

	Total Pasivo	Pasivo corriente	Pasivo a largo plazo		(A) Pasivo Financiero
			Parte corriente	Largo plazo	
Inst. Financ. Nacionales	16,734	8,500	2,740	5,494	16,734
Otros:					
Inst. Financ. Exterior	7,962	1,598	-	6,363	7,962
Otros pasivos	24,029	24,029	-	-	-
Total (US\$)	48,725	34,127	2,740	11,857	24,696
Total (S/.)	177,017	123,985	9,954	43,078	89,720

FERREYCORP S.A.A.

ANEXO 4

Estado de Flujos de Efectivo

(En miles de nuevos soles)

al 30-06-2023

Flujo de efectivo de actividades de operación

Cobranzas a clientes	29,407
Dividendos recibidos	135,128
Pagos a proveedores	-7,692
Pagos a trabajadores y otros	-28,107
Efectivo obtenido en las actividades de operación	128,736

Flujo de efectivo de actividades de inversión

Venta de activo fijo	-
Efectivo obtenido en las actividades de inversión	-971

Flujo de efectivo de actividades de financiación

Obtención de pasivos financieros, neto	42,515
Préstamos de entidades relacionadas	12,104
Amortización de préstamos	-59,856
Amortización de préstamos de entidades relacionadas	-
Intereses pagados	-2,132
Recompra de acciones	-15,191
Dividendos pagados	-131,315
Efectivo usado en las actividades de financiamiento	-153,875

Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	-26,110
Efecto de variaciones en tasas de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo	1,692
Efectivo al inicio del año	64,525
Efectivo al final del año	40,107

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.