

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

Cuarto trimestre 2023

Lima, 15 de febrero del 2024.- 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, anuncia sus resultados consolidados, no auditados, para el cuarto 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 soles. A fines de este mes se publicarán los estados financieros auditados para el año 2023, los que se someterán a la aprobación de la junta de accionistas en marzo.

Si bien al cierre del año, el tipo de cambio fue menor al de inicio del año, a lo largo del 2023 se han visto fluctuaciones importantes, lo que ha originado distorsiones en algunas partidas de los estados financieros, en especial en la utilidad y margen bruto, que genera también distorsiones en la utilidad operativa. Por ello es importante tomar en cuenta las cifras ajustadas que se explican a lo largo de este documento, tanto para este trimestre como para las cifras acumuladas al cierre del año 2023.

VENTAS

Las ventas del cuarto trimestre del 2023 ascendieron a US\$ 528 millones, mostrando un crecimiento de 10% frente al cuarto trimestre del 2022 (US\$ 482 millones). En soles, las ventas del cuarto trimestre del 2023 (S/ 2,003 millones) se elevaron en 6% frente al mismo periodo del año previo. En el trimestre, destacó el crecimiento de la línea de máquinas Cat de construcción, principalmente; de repuestos y servicios, impulsados de forma relevante por la gran minería en el Perú; y de alquileres.

Las ventas acumuladas al 31 de diciembre de 2023 ascendieron a US\$ 1,865 millones, superiores en 9% frente al año anterior. En el año 2023, una de las líneas que generó mayor crecimiento fue la de repuestos y servicios, promovida especialmente por la gran minería, dado el importante parque de maquinaria minera Caterpillar en el país y de su uso intensivo a lo largo del año. Otras líneas fueron la de máquinas CAT para la construcción, principalmente, la de equipos aliados; y la línea de equipos en alquiler o usados. En moneda nacional, los ingresos alcanzaron S/ 6,995 millones, lo que representa un incremento de 6% respecto de los resultados a diciembre del 2022.

(En millones)	Cuarto Trimestre		Var%	Al 31 de diciembre		Var%
	2023	2022		2023	2022	
Ventas netas \$	528	482	10%	1,865	1,715	9%
Ventas netas S/	2,003	1,885	6%	6,995	6,593	6%

(\$/ millones)	4T 2023	%	3T 2023	%	2T 2023	%	1T 2023	%	4T 2022	%	% Var 4T 2023/ 3T 2023	% Var 4T 2023/ 4T 2022	Acum a dic23	%	Acum a dic22	% Var 2023 / 2022
Camiones mineros y máquinas Caterpillar (GM)	143	7	96	5	44	3	75	5	239	13	49.0	-40.0	359	5	536	-33.0
Máquinas y motores Caterpillar a otros sectores (NGM)	490	24	326	18	323	20	236	15	353	19	50.6	38.7	1,378	20	1,168	18.0
Equipos aliados	143	7	123	7	145	9	133	9	138	7	15.7	3.7	544	8	474	14.9
Alquileres y usados	98	5	140	8	97	6	96	6	92	5	-29.7	6.8	429	6	420	2.1
Repuestos y servicios	1,007	50	990	55	916	56	904	58	911	48	1.8	10.5	3,817	55	3,386	12.7
Otras líneas	122	6	111	6	120	7	117	7	152	8	9.9	-19.9	468	7	609	-23.1
TOTAL	2,003	100	1,785	100	1,646	100	1,561	100	1,885	100	12.2	6.3	6,995	100	6,593	6.1

(\$ millones)	4T 2023	%	3T 2023	%	2T 2023	%	1T 2023	%	4T 2022	%	% Var 4T 2023/ 3T 2023	% Var 4T 2023/ 4T 2022	Acum a dic23	%	Acum a dic22	% Var 2023 / 2022
Camiones mineros y máquinas Caterpillar (GM)	38	7	26	5	12	3	20	5	61	13	45.0	-38.2	95	1	139	-31.3
Máquinas y motores Caterpillar a otros sectores (NGM)	129	24	88	18	87	20	62	15	90	19	47.0	42.9	366	5	305	20.2
Equipos aliados	38	7	33	7	39	9	35	9	35	7	12.6	6.8	145	2	124	16.9
Alquileres y usados	26	5	38	8	26	6	25	6	23	5	-31.6	10.0	115	2	110	4.9
Repuestos y servicios	265	50	268	55	247	56	237	58	233	48	-1.0	13.8	1,018	15	879	15.8
Otras líneas	32	6	30	6	32	7	31	7	39	8	6.1	-18.2	125	2	159	-21.5
TOTAL	528	100	483	100	445	100	409	100	482	100	9.2	9.4	1,865	27	1,715	8.7

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

UTILIDAD BRUTA

En el cuarto trimestre de 2023, la utilidad bruta (\$/ 510 millones) fue superior en 8% a la obtenida en el mismo periodo del 2022. El margen bruto fue de 25.5%, ligeramente superior al mismo periodo del año previo (25.2%). Cabe resaltar que el margen ajustado es de 24.9%, similar al margen ajustado del cuarto trimestre del 2022 (25.1%).

Al 31 de diciembre del 2023, se aprecia un crecimiento en la utilidad bruta, que ascendió a \$/ 1,807 millones, mayor en 7% que la alcanzada en el mismo periodo del 2022. A su vez, el margen bruto (25.8%) fue ligeramente mayor al registrado en el 2022 (25.7%). El margen bruto ajustado, sin el efecto del tipo de cambio, también muestra crecimiento (26.5% frente a 26.1% en el 2022). El mayor margen se explica principalmente porque las ventas de repuestos y servicios, que tienen un margen bruto mayor al de las demás líneas, crecieron en dólares en 15.8% mientras que las ventas totales aumentaron en 8.7%.

	Cuarto Trimestre			Var%	Al 31 de diciembre		
	2023	2022			2023	2022	Var%
Utilidad Bruta (\$/ millones)	510	474		8%	1,807	1,693	7%
Utilidad Bruta Aj. (\$/ millones)	500	474		5%	1,850	1,722	7%
Margen Bruto	25.5%	25.2%			25.8%	25.7%	
Margen Bruto Ajustado	24.9%	25.1%			26.5%	26.1%	

UTILIDAD OPERATIVA

Gastos Operativos

Los gastos operativos del cuarto trimestre de 2023 (S/ 303.8 millones) fueron 3.9% superiores en comparación con el cuarto trimestre del 2022 (S/ 292.3 millones), porcentaje menor al del crecimiento en las ventas, de 10%. El incremento en gastos se explica principalmente por los mayores gastos variables asociados a la mayor venta y cargas de personal. El porcentaje de gastos con relación a las ventas representó el 15.2% de la venta, ligeramente por debajo del registrado en el mismo trimestre del 2022 (15.6%).

El gasto acumulado al 31 de diciembre del 2023 ascendió a S/ 1,115 millones, mayor en 7.7% al mismo período del 2022, menor al crecimiento de 9% en las ventas.

Margen Operativo

El margen operativo del cuarto trimestre del 2023 fue de 10.4%, mayor al presentado en el mismo trimestre del 2022. Si se ajustan estos resultados excluyendo el efecto de las ganancias en cambio, se obtiene un margen operativo de 9.9%, en comparación al 9.5% del cuarto trimestre de 2022.

El margen operativo acumulado al 31 de diciembre del 2023 fue de 10.0%, igual al registrado en el mismo periodo del 2022; sin embargo, si se excluye el efecto cambiario, el margen operativo ajustado se eleva a 10.6%, ligeramente superior al generado en el mismo periodo del año anterior (10.4%).

	Cuarto Trimestre		Var%	Al 31 de diciembre		Var%
	2023	2022		2023	2022	
Utilidad Operativa (S/ millones)	209	180	16%	700	659	6%
Utilidad Operativa Aj. (S/ millones)	198	179	11%	743	689	8%
Gastos Operativos / ventas	15.2%	15.5%		15.9%	15.7%	
Margen Operativo	10.4%	9.5%		10.0%	10.0%	
Margen Operativo Ajustado	9.9%	9.5%		10.6%	10.4%	

GASTOS FINANCIEROS, NETO

El gasto financiero neto del cuarto trimestre de 2023 presentó un incremento de 47% respecto del mismo periodo del año anterior. Esto se debió principalmente al importante aumento de la tasa de interés en los mercados internacionales y locales. La tasa de interés promedio alcanzó 5.25% en el 4T 2023, en comparación con 3.58% en el 4T 2022, tal como ya se había anticipado y experimentado en los trimestres anteriores. Si se desagrega el incremento de las tasas de interés, se aprecia que la tasa promedio de la deuda de corto plazo pasó de 3.29% en el cuarto trimestre del año 2022 a 6.69% en el mismo periodo del año 2023. Por su lado, la tasa promedio de la deuda de mediano plazo se encuentra en 3.90%, en el cuarto trimestre del 2023, en comparación al 3.75% de similar periodo del 2022, pues en gran parte los pasivos de mediano plazo se concertaron antes de la subida. Cabe mencionar que en el año no se ha reperfilado la deuda, esperando que las tasas de interés se vayan reduciendo en los próximos meses.

El gasto financiero neto acumulado al 31 de diciembre del 2023 fue superior en 51% frente al 2022. Si bien el pasivo financiero promedio acumulado en dólares ha tenido un incremento de 3%, en soles ha disminuido ligeramente en 1% debido al efecto cambiario. La tasa de interés promedio pasó de 3.13% al cierre de diciembre de 2022 a 4.66% al cierre de diciembre de 2023.

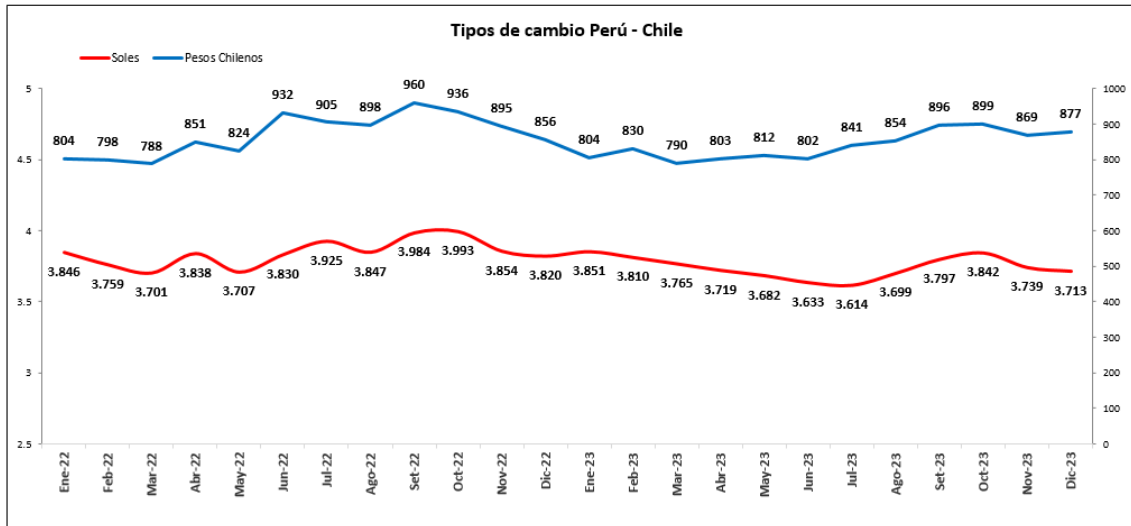
(S/ millones)	Cuarto Trimestre			Al 31 de diciembre		
	2023	2022	Var%	2023	2022	Var%
Gastos financieros, netos	24	17	47%	78	52	51%
Ingresos financieros	9	8	13%	32	25	28%
Gastos financieros	34	25	36%	111	76	46%
Pasivo promedio S/	2,213	2,277	-3%	2,081	2,094	-1%
Pasivo promedio \$.	590	567	4%	560	545	3%

UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIO

Durante el cuarto 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 de 2.21%. Mientras tanto, en el cuarto trimestre de 2022 se registró una utilidad en cambio de S/ 63.2 millones, originada por la apreciación cambiaria del sol en Perú (4.12%) y del peso en Chile (10.87%).

Al 31 de diciembre de 2023, el resultado acumulado registró una utilidad en cambio de S/ 29.1 millones, esto refleja que las utilidades en cambio del primer semestre fueron compensadas por la pérdida en cambio del tercer trimestre de 2023, quedando prácticamente el resultado de este último trimestre como utilidad en cambio del año 2023. Cabe señalar que el tipo de cambio de cierre de año, S/ 3.713, estuvo por debajo del cierre del año 2022, de S/ 3.820.

La reserva de inventario estimada al cierre de diciembre resultó en S/ 12 millones, debido a la apreciación del sol respecto del dólar en los últimos meses. Dicha reserva es negativa, es decir que se devolverá a través del margen bruto en los siguientes meses, si se mantiene el mayor valor del sol.



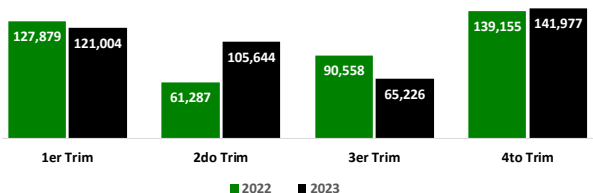
(S/ millones)	Cuarto Trimestre		Var%	Al 31 de diciembre		Var%
	2023	2022		2023	2022	
Diferencia en cambio	28	63	-56%	29	34	-13%

UTILIDAD NETA

La evolución del tipo de cambio en el año ha tenido efectos en la utilidad neta, por lo que se presentan los gráficos de las utilidades trimestrales netas contables y utilidades netas ajustadas. El tipo de cambio inició en S/ 3.823 y bajó progresivamente hasta llegar a S/ 3.633 en el mes de junio de 2023, impactando positivamente la utilidad neta del primer semestre con una ganancia por diferencia en cambio. En el tercer trimestre, por el contrario, el tipo de cambio mantuvo una tendencia al alza, cerrando el mes de setiembre en S/ 3.797, impactando negativamente el resultado sin haberse recuperado a través del margen bruto. En el cuarto trimestre, el tipo de cambio terminó con una tendencia a la baja cerrando en S/ 3.713, impactando positivamente el resultado, al igual que en el primer semestre. En los gráficos se muestra la utilidad neta ajustada y se observa que la del cuarto trimestre ascendió a S/ 114 millones, por encima de los S/ 95 millones del mismo periodo del 2022 y mayor al promedio de S/ 111 millones de los cuatro trimestres del 2023. Cabe recordar que la utilidad neta ajustada se calcula excluyendo el efecto del tipo de cambio en la utilidad bruta, así como la ganancia o pérdida por diferencia en cambio del estado de resultados.

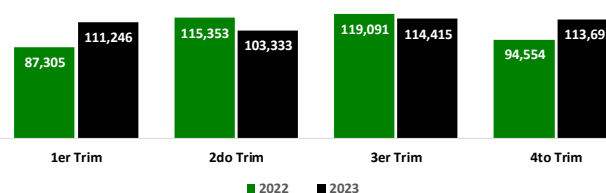
La utilidad neta acumulada a diciembre de 2023, del orden de S/ 434 millones, registró un crecimiento de 4% respecto del mismo periodo del año anterior (S/ 419 millones). La utilidad neta acumulada ajustada al 31 de diciembre del 2023 ascendió a S/ 443 millones, superior en 6% frente al mismo periodo del año anterior.

Utilidad Neta por Trimestres - Contable
(en miles de soles)



CONTABLE	1er Trim	2do Trim	3er Trim	4to Trim	TOTAL
2022	127,879	61,287	90,558	139,155	418,879
2023	121,004	105,644	65,226	141,977	433,851

Utilidad Neta por Trimestres - Ajustado
(en miles de soles)



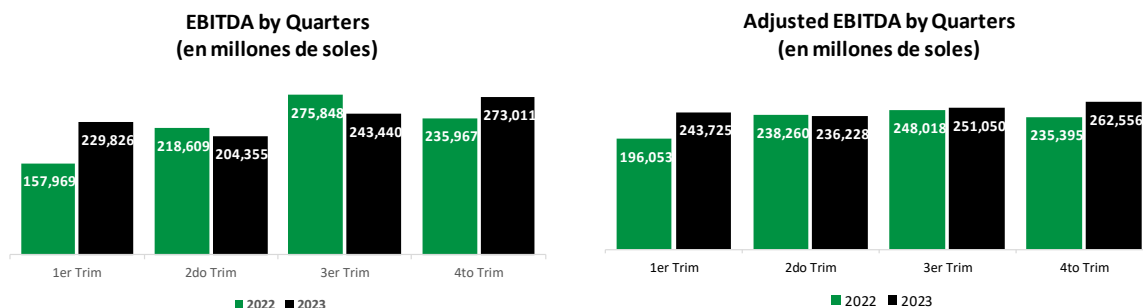
AJUSTADO	1er Trim	2do Trim	3er Trim	4to Trim	TOTAL
2022	87,305	115,353	119,091	94,554	416,303
2023	111,246	103,333	114,415	113,691	442,685

(S/ millones)	Cuarto Trimestre		Var%	Al 31 de diciembre		Var%
	2023	2022		2023	2022	
Utilidad neta	142	139	2%	434	419	4%
Diferencia en cambio	28	63		29	34	
Recup. Dif en cambio via MB	10	1		-43	-29	
Efecto neto	38	64		-14	4	
Efecto neto luego de imp.	-27	-45		9	-3	
Utilidad neta ajustada	114	94	22%	443	416	6%

EBITDA

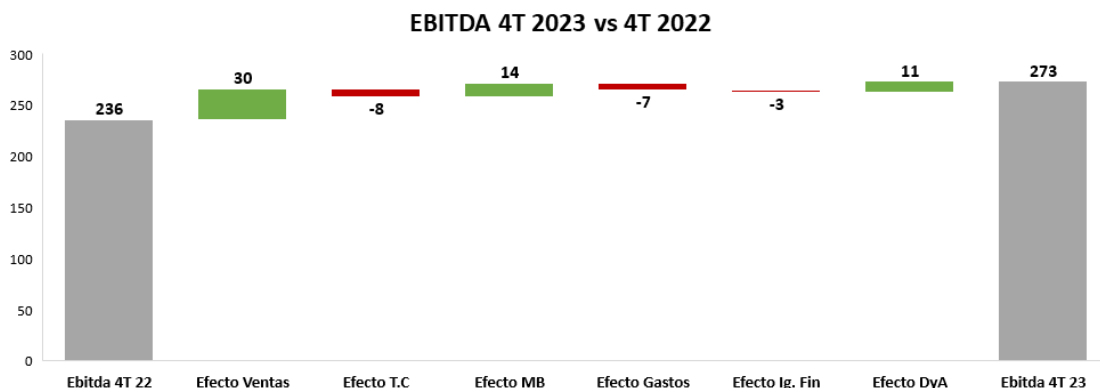
El EBITDA contable del cuarto trimestre del 2023 (S/ 273 millones) mostró un aumento de 16% frente al registrado en el mismo periodo del 2022. El margen EBITDA se ubicó en 13.6%, en comparación con 12.5% del cuarto trimestre del 2022. Sin considerar el efecto del tipo de cambio en la utilidad bruta, el EBITDA ajustado del 2023 presentó un incremento del 12% en comparación al cuarto trimestre del año anterior, en tanto que el margen EBITDA ajustado resultó 13.1%, manteniéndose por encima al del cuarto trimestre del año anterior (12.5%).

Asimismo, el EBITDA acumulado al 31 de diciembre del año 2023 (S/ 951 millones) resultó mayor en 7% respecto del mismo período del año anterior. Al excluir el efecto cambiario en la utilidad bruta, el resultado es un incremento de 8%. El margen EBITDA acumulado fue de 13.6%, ligeramente superior al 13.5% del mismo período del 2022. Al excluir el efecto del tipo de cambio, el margen EBITDA es también superior al del 2022 (14.2% en 2023 vs 13.9% en 2022).



CONTABLE	1er Trim	2do Trim	3er Trim	4to Trim	TOTAL	AJUSTADO	1er Trim	2do Trim	3er Trim	4to Trim	TOTAL
2022	157,969	218,609	275,848	235,967	888,393	2022	196,053	238,260	248,018	235,395	917,725
2023	229,826	204,355	243,440	273,011	950,632	2023	243,725	236,228	251,050	262,556	993,558

	Cuarto Trimestre			Var%	Al 31 de diciembre			Var%
	2023	2022			2023	2022		
Ebitda (S/mm)	273	236		16%	951	888		7%
Ebitda ajustado (S/mm)	263	235		12%	994	918		8%
Margen Ebitda	13.6%	12.5%			13.6%	13.5%		
Margen Ebitda ajustado	13.1%	12.5%			14.2%	13.9%		



RESUMEN DE PRINCIPALES CIFRAS E INDICADORES

(en millones excepto los indicadores por acción)	Trimestres								% Var. 4T 2023/3T 2023	% Var. 4T 2023/4T 2022
	4T 2023	3T 2023	2T 2023	1T 2023	4T 2022	3T 2022	2T 2022	1T 2022		
Ventas netas	\$528	\$483	\$445	\$409	\$482	\$434	\$423	\$378	9.2%	9.4%
Ventas netas	S/. 2,003	S/. 1,786	S/. 1,646	S/. 1,560	S/. 1,885	S/. 1,691	S/. 1,582	S/. 1,434	12.2%	6.3%
Utilidad bruta	S/. 510	S/. 468	S/. 403	S/. 427	S/. 474	S/. 487	S/. 394	S/. 337	9.0%	7.5%
Gastos de operación	S/. 304	S/. 283	S/. 270	S/. 259	S/. 292	S/. 264	S/. 239	S/. 239	7.5%	3.9%
Utilidad operativa	S/. 209	S/. 182	S/. 141	S/. 168	S/. 180	S/. 218	S/. 161	S/. 100	14.8%	16.2%
Gastos financieros, netos	S/. -24	S/. -20	S/. -17	S/. -17	S/. -17	S/. -14	S/. -11	S/. -10	23.4%	47.2%
Diferencia en cambio	S/. 28	S/. -62	S/. 35	S/. 28	S/. 63	S/. -68	S/. -57	S/. 96	-145.0%	-56.2%
Utilidad neta	S/. 142	S/. 65	S/. 106	S/. 121	S/. 140	S/. 91	S/. 61	S/. 128	117.7%	1.8%
EBITDA	S/. 273	S/. 243	S/. 204	S/. 230	S/. 235	S/. 276	S/. 219	S/. 158	12.1%	16.1%
Utilidad por acción	0.151	0.069	0.112	0.129	0.148	0.096	0.065	0.135	118.2%	1.8%
EBITDA por acción	0.290	0.258	0.217	0.244	0.252	0.292	0.231	0.167	12.4%	15.4%
Flujo de caja libre	S/. -228	S/. -169	S/. 195	S/. 236	S/. -121	S/. 15	S/. -67	S/. 83	34.9%	88.4%
Margen bruto	25.5%	26.2%	24.5%	27.3%	25.2%	28.8%	24.9%	23.5%		
Margen bruto ajustado	24.9%	26.7%	26.4%	28.2%	25.1%	27.1%	26.1%	25.5%		
Gtos operación / ventas	15.2%	15.8%	16.4%	16.6%	15.5%	15.6%	15.1%	16.7%		
Margen operativo	10.4%	10.2%	8.6%	10.7%	9.5%	12.9%	10.2%	7.0%		
Margen operativo ajustado	9.9%	10.7%	10.5%	11.6%	9.5%	11.3%	11.4%	9.4%		
Margen neto	7.1%	3.7%	6.4%	7.8%	7.4%	5.4%	3.8%	9.0%		
Margen neto ajustado	5.7%	6.4%	6.3%	7.1%	5.0%	7.0%	7.3%	5.9%		
Margen EBITDA	13.6%	13.6%	12.4%	14.7%	12.5%	16.3%	13.8%	11.0%		
Margen EBITDA ajustado	13.1%	14.1%	14.4%	15.6%	12.5%	14.7%	15.1%	13.3%		
Ratio de endeudamiento	0.80	0.70	0.64	0.71	0.82	0.89	0.79	0.68		
Deuda Financiera neta (de caja) / EBITDA	2.25	2.01	1.72	1.84	2.30	2.28	1.99	1.60		

RESULTADOS POR GRUPO DE EMPRESAS

(\$/ miles)

	Dealers CAT en Perú		Dealers CAT Exterior y otros negocios		Otros negocios		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Ventas	5,623,725	5,101,967	614,243	676,698	757,177	813,842	6,995,145	6,592,507
Utilidad Bruta	1,511,656	1,354,289	146,187	157,708	149,637	180,807	1,807,480	1,692,804
Utilidad Bruta Ajustada	1,552,783	1,388,756	146,187	157,708	151,377	175,672	1,850,406	1,722,136
Margen Bruto	26.9%	26.5%	23.8%	23.3%	19.8%	22.2%	25.8%	25.7%
Margen Bruto Ajustado	27.6%	27.2%	23.8%	23.3%	20.0%	21.6%	26.5%	26.1%
Gastos Operativos	835,021	765,873	91,668	95,914	169,164	159,107	1,115,353	1,034,603
Utilidad Operativa	683,411	607,713	56,664	68,196	-26,929	22,168	700,043	659,290
Utilidad Operativa Ajustada	724,538	642,180	56,664	68,196	-25,189	17,033	742,969	688,622
Margen Operativo	12.2%	11.9%	9.2%	10.1%	-3.6%	2.7%	10.0%	10.0%
Margen Operativo Ajustado	12.9%	12.6%	9.2%	10.1%	-3.3%	2.1%	10.6%	10.4%
Depreciación y Amortización	144,808	130,316	22,946	20,541	43,408	46,454	218,795	204,220
EBITDA	844,155	747,853	82,505	91,006	24,997	80,125	950,258	888,393
EBITDA Ajustado	885,282	782,320	82,505	91,006	26,737	74,990	993,184	917,725
Margen EBITDA	15.0%	14.7%	13.4%	13.4%	3.3%	9.8%	13.6%	13.5%
Margen EBITDA Ajustado	15.7%	15.3%	13.4%	13.4%	3.5%	9.2%	14.2%	13.9%
Utilidad Neta	460,804	411,625	29,745	43,338	-26,985	2,327	431,952	419,381
Utilidad Neta Ajustada	460,044	407,023	29,745	43,338	-16,117	3,021	441,113	416,656
Margen Neto	8.2%	8.1%	4.8%	6.4%	-3.6%	0.3%	6.2%	6.4%
Margen Neto Ajustado	8.2%	8.0%	4.8%	6.4%	-2.1%	0.4%	6.3%	6.3%

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2023, el total de activos ascendió a S/ 6,525 millones, 4.4% por encima de los S/ 6,249 millones en activos al 31 de diciembre de 2022. Al comparar ambos periodos, se observa que el principal incremento es el activo fijo en S/ 178 millones, debido a la compra de un local que antes era alquilado para la operación del negocio de alquiler, así como por el incremento de las unidades en la flota de alquiler.

El total pasivo ascendió a S/ 3,860 millones, ligeramente por encima a los S/ 3,760 millones del 2022, el cual se explica principalmente por el aumento de la deuda financiera en S/ 155 millones.

(\$/ millones)

	Acum a dic23	%	Acum a dic22	%	VAR%
Efectivo	219	3	192	3	14.1
Cuentas por cobrar comerciales	1,381	21	1,330	21	3.9
Inventario	2,256	35	2,207	35	2.2
Activo Fijo	1,826	28	1,648	26	10.8
Intangibles y Goodwill	365	6	390	6	-6.4
Otros activos	477	7	481	8	-0.8
TOTAL ACTIVOS	6,525	100	6,249	100	4.4
Deuda financiera	2,315	60	2,160	57	7.2
Cuentas por pagar comerciales	792	21	782	21	1.2
Pasivos por arrendamiento	43	1	78	2	-44.9
Otros pasivos	710	18	740	20	-4.1
TOTAL PASIVOS	3,860	100	3,760	100	2.7

Al 31 de diciembre de 2023, la rotación de los activos fue de 1.10 superior al 1.08 del 31 de diciembre del 2022. Como parte de la estrategia de la corporación, se ha venido tomando medidas para optimizar el uso de los activos, lográndose una ligera mejora en este indicador de rotación, pero aún enfrentando retos importantes en los tiempos de importación, razón por la cual los días de inventario aún se mantienen en 156 días, similar al año anterior.

La deuda financiera de la corporación, que al 31 de diciembre de 2023 ascendió a S/ 2,315 millones, estuvo 7.2% por encima de la registrada en el mismo periodo del año anterior. De igual manera, en dólares (US\$ 624 millones) mostró un incremento de 10.4% en comparación con el saldo al mismo periodo del 2022 (US\$ 565 millones). Como se ha explicado, el año 2023 cierra con una mayor deuda corriente debido a las obligaciones financieras de corto plazo, las mismas que deberán reperfilarse en el año 2024.

Es importante mencionar que la deuda financiera incluye S/ 43.1 millones (US\$ 11.6 millones) correspondiente a la aplicación de la NIIF16 de Arrendamientos, que disminuyó en comparación al año anterior (US\$ 20.1 millones); dicha norma obliga a registrar los activos por derecho de uso del bien objeto del contrato.

INVERSIONES EN ACTIVO FIJO (CAPEX) E INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2023, las inversiones en activo fijo e intangibles ascendieron a S/ 371.7 millones, correspondientes principalmente a: i) S/ 104.7 millones por inversión en infraestructura, que incluyen S/ 54.9 millones por la adquisición de un nuevo local en la principal empresa Ferreyros, que antes rentaba para su negocio de alquileres, ii) S/ 154.9 millones por la compra de maquinaria y equipo de flota de alquiler, y iii) S/ 49.1 millones por compra de maquinaria y equipo para talleres.

Al cierre de diciembre 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	Dic-23	Set-23	Jun-23	Mar-23	Dic-22	Set-22	Jun-22	Mar-22
Ratio corriente	1.37	1.50	1.60	1.56	1.56	1.52	1.52	1.53
Ratio de endeudamiento financiero	0.80	0.70	0.64	0.71	0.82	0.89	0.79	0.68
Ratio de endeudamiento total	1.45	1.37	1.31	1.45	1.51	1.67	1.54	1.54
Ratio de deuda financiera neta / EBITDA	2.25	2.01	1.72	1.84	2.30	2.28	1.99	1.60
Ratio de apalancamiento financiero ajustado	1.65	1.40	1.43	1.50	1.75	1.85	1.49	1.53
Ratio de cobertura de gastos financieros	8.65	8.87	8.92	9.27	11.63	12.49	11.75	9.84
Rotación de activos	1.10	1.09	1.13	1.12	1.08	1.02	1.07	1.09
Rotación de inventarios	2.30	2.28	2.38	2.33	2.28	2.12	2.31	2.32
Días de inventario	156	158	151	154	158	170	156	155
Días de cobranza	59	55	52	48	55	56	50	45
Días de pago	55	59	58	54	58	61	49	50
Ciclo de Caja	160	154	145	149	156	165	157	150
ROE	16.8%	17.3%	18.5%	17.2%	17.3%	18.8%	18.6%	20.3%
ROA	7.7%	7.6%	8.4%	8.6%	7.6%	7.7%	8.3%	9.1%
ROIC	10.7%	10.7%	12.0%	12.8%	10.9%	11.3%	12.2%	14.1%
Valor Contable por acción	2.83	2.79	2.71	2.63	2.65	2.50	2.52	2.45

Al cierre de diciembre de 2023, el ciclo de caja ha registrado un ligero incremento respecto al mismo periodo del 2022, mostrando 160 días (vs 156 días en diciembre 2022), debido principalmente al incremento en los días de cobranza y en la reducción de los días de pago.

El Retorno sobre el patrimonio (ROE) al cuarto trimestre del 2023 fue de 16.8%, ligeramente por debajo al registrado el mismo período del año anterior, debido a que a pesar de que la utilidad neta se elevó en 4%, el patrimonio neto aumentó en 7%.

HECHOS DESTACADOS

Pago de dividendos a cuenta

El Directorio, en sesión del 27 de setiembre de 2023 y en ejercicio de la Política de Dividendos, acordó el pago de dividendos en efectivo por S/ 100,000,000.00 a cuenta de las utilidades del ejercicio 2023. Dicho importe equivale a un dividendo en efectivo de S/ 0.1068 por acción, y se pagó el día 26 de octubre de 2023, con fecha de registro 16 de octubre.

Ferreyros implementa robotización en su Centro de Distribución de Repuestos

De forma pionera en su rubro, Ferreyros automatizó el movimiento y almacenamiento de piezas menores en su Centro de Distribución de Repuestos (CDR), para agilizar de forma relevante su atención y sumar eficiencias en la cadena de valor a los clientes. Todos los repuestos menores en el CDR -cerca de 700,000 unidades- se encuentran bajo la gestión automatizada de 25 robots, con la tecnología AutoStore, implementada por primera vez en nuestro país.

Asimismo, se adopta una geometría cúbica de alta densidad en el almacenamiento de las piezas menores, sin requerirse estantes y pasillos, lo que facilita la expansión a demanda. Es importante mencionar que el Centro de Distribución de Repuestos abastece a la red nacional de almacenes de la empresa y directamente a los clientes.

Ferreycorp en Índice de Sostenibilidad Dow Jones por séptimo año consecutivo

Por séptimo año consecutivo, Ferreycorp ha sido incluida en el Índice de Sostenibilidad Dow Jones para la región MILA- Alianza del Pacífico, manteniéndose como la única empresa peruana en todas sus ediciones desde su lanzamiento en 2017. La presencia de Ferreycorp en el mencionado índice Dow Jones expresa los altos estándares de su gestión sostenible, que comprende los ámbitos sociales, ambiental, de gobernanza y económico.

Al mismo tiempo, Ferreycorp forma parte de la edición más reciente del Sustainability Yearbook de S&P Global, prestigiosa publicación internacional de Standard & Poor's en materia de sostenibilidad, en su edición publicada a inicios de 2023, que evalúa 61 industrias, con más de 7,800 compañías.

Ferreyros realizará Obra por Impuestos en colegio de Arequipa por S/ 24 millones

Ferreyros, líder en maquinaria pesada, financiará y ejecutará en Arequipa un proyecto mediante el mecanismo de Obras por Impuestos (Oxi). Se trata de la obra de mejoramiento y ampliación del colegio de educación inicial, primaria y secundaria 40220 "Héroes del Cenepa", en Paucarpata, con una inversión de S/ 24 millones, en beneficio de más de 7 mil estudiantes en un horizonte de diez años.

El proyecto se llevará a cabo bajo un convenio suscrito entre el Gobierno Regional de Arequipa y Ferreyros. En más de 7,500 metros cuadrados, contempla más de 30 aulas, cinco laboratorios

y tres bibliotecas, una sala de psicomotricidad, una sala de usos múltiples, espacios de circulación interior, zonas deportivas y áreas administrativas, mobiliario, equipamiento, y tecnologías de información y comunicación.

Orvisa cumple 50 años de contribución al desarrollo de la Amazonía

Orvisa, líder en bienes de capital en la Amazonía y empresa de la corporación Ferreycorp, celebra medio siglo de operaciones, sirviendo a sectores como construcción, transporte fluvial, hidrocarburos, forestal, así como agrícola y agroindustria. Especializada en maquinaria, servicios y consumibles, Orvisa cuenta con Caterpillar como su principal marca representada.

Para la atención de la Amazonía, Orvisa cuenta con sucursales y oficinas en Iquitos, Tarapoto, Pucallpa, Huánuco, Bagua y Puerto Maldonado. Su portafolio incluye la línea de máquinas y motores Caterpillar, así como equipos SEM, equipos agrícolas Massey Ferguson, camiones Shacman, grúas Terex y autohormigoneras Carmix, y otros productos de aplicación específica en la Selva, a los que brinda soporte especializado.

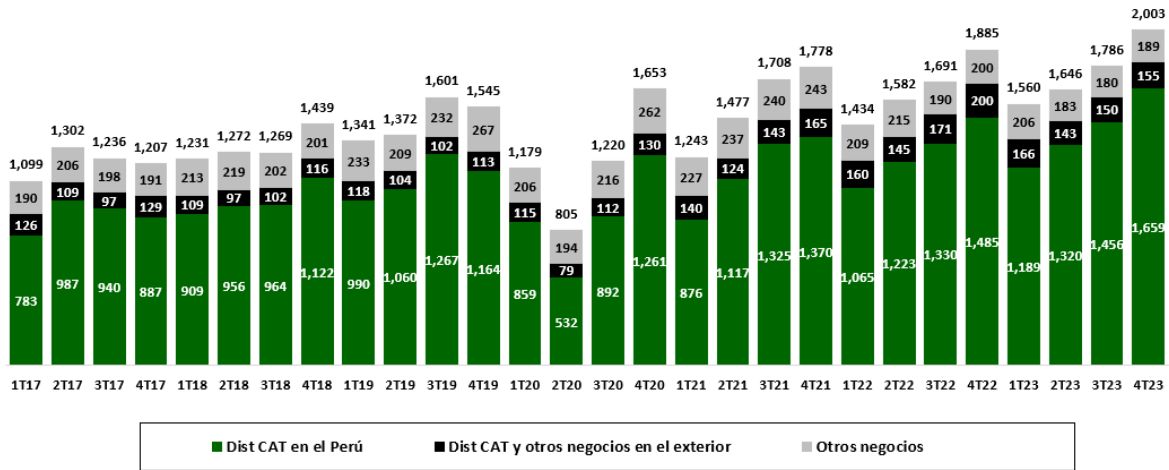
GESTIÓN COMERCIAL

1. COMPOSICIÓN DE LA VENTA POR GRUPO DE EMPRESAS

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

	4T 2023	%	3T 2023	%	2T 2023	%	1T 2023	%	4T 2022	%	3T 2022	%	2T 2022	%	1T 2022	%	% Var 4T 2023/ 3T 2023	% Var 4T 2023/ 4T 2022
Ferreyros	1,445	72	1,257	70	1,133	70	1,028	70	1,321	70	1,138	67	1,047	70	893	62	15.0	9.4
Unimaq	160	8	152	8	151	7	135	7	128	7	149	9	157	7	166	12	5.5	25.2
Orvisa	54	3	48	3	35	2	26	2	36	2	42	2	36	2	37	3	13.6	50.9
Total distribuidores CAT en el Perú	1,659	83	1,456	82	1,320	79	1,189	79	1,485	79	1,330	79	1,239	79	1,096	76	14.0	11.8
Total distribuidores CAT y otros negocios en el Exterior	155	8	150	8	143	11	166	11	200	11	171	10	145	11	160	11	3.2	-22.6
Soltrak	67	3	72	4	73	4	67	4	72	4	74	4	79	4	76	5	-6.5	-6.6
Trex (Chile)	80	4	76	4	75	4	108	4	76	4	58	3	75	4	52	4	5.5	5.4
Fargo	20	1	19	1	18	1	20	1	19	1	26	2	22	1	24	2	5.3	2.0
Forbis	9	0	9	1	10	1	9	1	15	1	16	1	19	1	24	2	-0.8	-36.2
Otras	13	1	4	0	7	0	2	0	6	0	5	0	3	0	2	0	207.9	132.9
Total otras subsidiarias	189	9	180	10	183	10	206	10	200	11	190	11	198	10	178	12	5.1	-5.7
TOTAL	2,003	100	1,786	100	1,646	100	1,560	100	1,885	100	1,691	100	1,582	100	1,434	100	12.2	6.3

Ventas por Grupo de empresas
(S/ millones)



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

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

En el cuarto trimestre del 2023, las ventas de los distribuidores de Caterpillar en el Perú registraron un incremento de 11.8% frente al mismo periodo del 2022. Entre las líneas que mostraron crecimientos destacaron las ventas de repuestos y servicios, con un incremento de 12.7%; venta de máquinas y motores Caterpillar de no gran minería con 33.6%, y alquileres y usados con 88.0%.

En este trimestre, la participación de este conjunto de empresas en la composición total de ventas de la corporación llegó a 82.8%.

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 disminución de 22.6% frente al cuarto trimestre del año 2022, originada principalmente por haberse excluido ciertas líneas menores del portafolio ofrecido a los clientes.

Este conjunto de empresas generó el 7.7% 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,

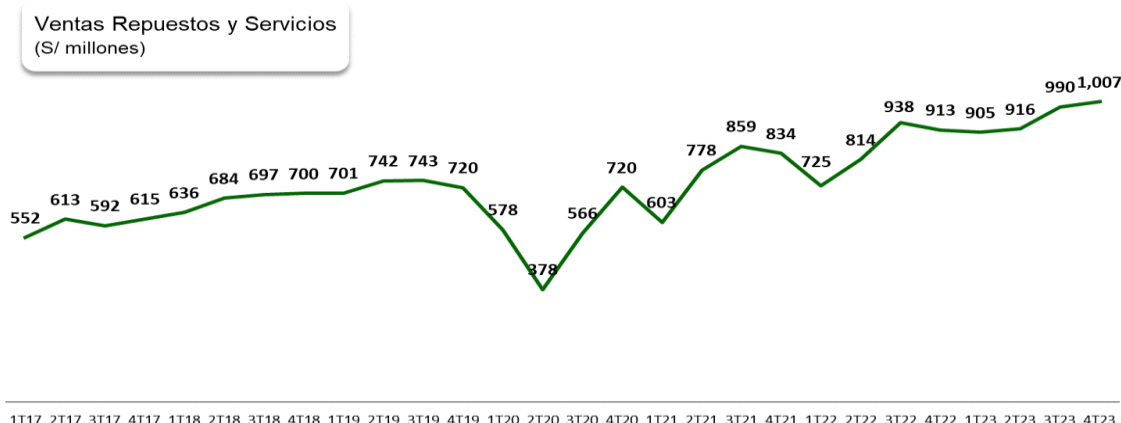
mostraron una ligera disminución de 1% respecto del cuarto trimestre del 2022, debido principalmente al efecto en el negocio logístico de menores tarifas de fletes marítimos frente al año anterior y a menores ventas de algunos consumibles.

2. COMPOSICIÓN DE LA VENTA POR LA LÍNEA DE NEGOCIO

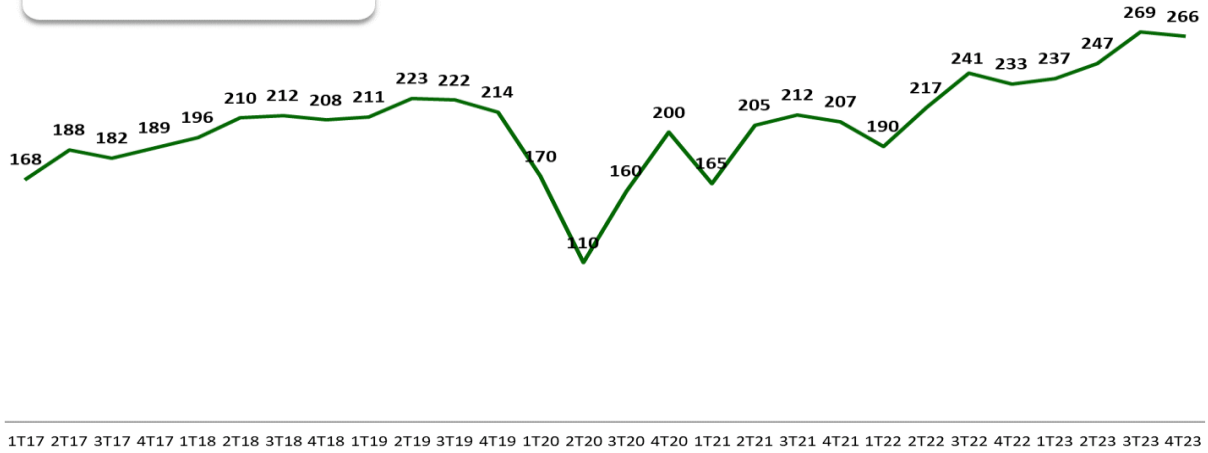
(S/ millones)	4T 2023	%	3T 2023	%	2T 2023	%	1T 2023	%	4T 2022	%	% Var 4T 2023/ 3T 2023	% Var 4T 2023/ 4T 2022	Acum a dic23	%	Acum a dic22	% Var 2023 / 2022
Camiones mineros y máquinas Caterpillar (GM)	143	7	96	5	44	3	75	5	239	13	49.0	-40.0	359	5	536	-33.0
Máquinas y motores Caterpillar a otros sectores (NGM)	490	24	326	18	323	20	236	15	353	19	50.6	38.7	1,378	20	1,168	18.0
Equipos aliados	143	7	123	7	145	9	133	9	138	7	15.7	3.7	544	8	474	14.9
Alquileres y usados	98	5	140	8	97	6	96	6	92	5	-29.7	6.8	429	6	420	2.1
Repuestos y servicios	1,007	50	990	55	916	56	904	58	911	48	1.8	10.5	3,817	55	3,386	12.7
Otras líneas	122	6	111	6	120	7	117	7	152	8	9.9	-19.9	468	7	609	-23.1
TOTAL	2,003	100	1,785	100	1,646	100	1,561	100	1,885	100	12.2	6.3	6,995	100	6,593	6.1

En comparación con el mismo período del año anterior, las líneas que mostraron un mayor incremento en el cuarto trimestre de 2023 fueron la de máquinas y motores Caterpillar de construcción, principalmente; y la línea de repuestos y servicios, en la que resaltó el impulso de las ventas a los clientes de la gran minería.

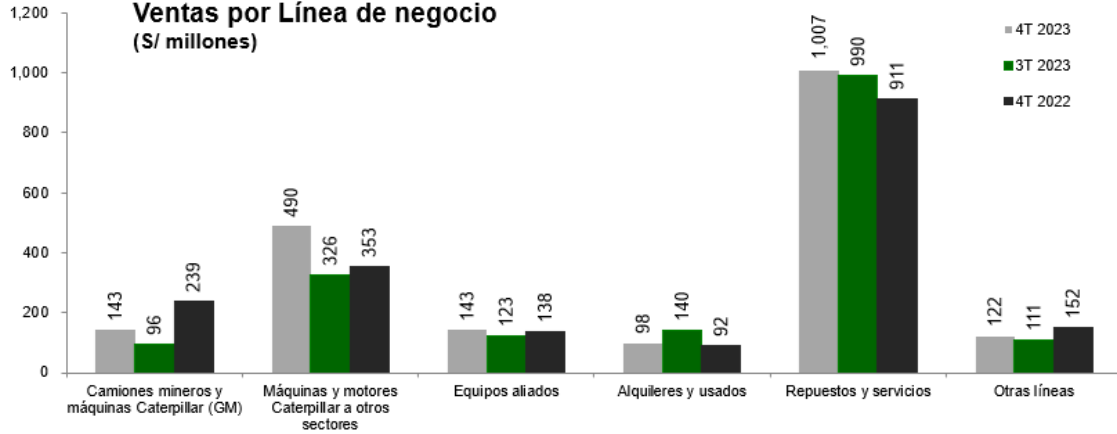
La estrategia de la corporación es incrementar la productividad de sus clientes en el uso de los equipos entregados y en la gestión de sus proyectos; por ello se despliega grandes esfuerzos para entregar un soporte posventa con altos estándares de calidad y en ubicaciones cercanas a los clientes, que 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 (50%), alcanzando en el cuarto trimestre del 2023 una nueva cifra récord con ventas en soles de S/ 1,007 millones, mostrando un incremento de 10% frente al mismo periodo del año anterior. Asimismo, la venta en dólares fue de US\$ 266 millones, mostrando un incremento de 14% en comparación con el cuarto trimestre del 2022.



Ventas Repuestos y Servicios
(US\$ millones)



Ventas por Línea de negocio
(S/ millones)



Al 31 de diciembre 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 75% en los ingresos totales. Comprenden la venta y el alquiler de máquinas y motores, así como la provisión de repuestos y servicios de esta marca.

3. COMPOSICIÓN DE LA VENTA POR SECTORES ECONÓMICOS

	4T 2023	3T 2023	2T 2023	1T 2023	4T 2022
Minería de Tajo abierto	43.2%	51.4%	43.6%	44.9%	46.2%
Construcción	19.0%	19.7%	20.6%	19.1%	17.4%
Minería Subterránea	9.8%	8.4%	14.3%	11.8%	13.4%
Industria, comercio y servicios	8.4%	7.4%	11.8%	12.4%	12.6%
Agricultura y forestal	2.0%	3.0%	2.5%	2.9%	3.4%
Transporte	1.9%	0.1%	2.3%	4.7%	1.4%
Pesca y marino	1.3%	0.9%	2.1%	1.6%	0.8%
Gobierno	13.3%	8.5%	1.8%	1.3%	2.9%
Hidrocarburos y energía	0.7%	0.5%	0.8%	0.9%	1.7%
Otros	0.4%	0.2%	0.3%	0.3%	0.4%
Total	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

Tal como se muestra en el cuadro, en el cuarto trimestre el sector con mayor participación es el de minería. Sin embargo, comparado con el año anterior se muestra un ligero incremento en el sector construcción por la venta a clientes que están llevando a cabo obras en diferentes regiones del país. Otro sector que muestra un importante incremento es la venta al sector gobierno, que llevó a cabo compras a los proveedores de maquinaria para optimizar sus capacidades y poder hacer frente a los mejoramientos de infraestructura que requiere el país, así como atender los efectos de la temporada de lluvias y el fenómeno de El Niño.

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

(En miles de nuevos soles)

	4T 2023	%	4T 2022	%	Var %	Acum a dic23	%	Acum a dic22	%	Var %
Ventas Netas	2,003,189	100.0	1,885,058	100.0	6.3	6,995,145	100.0	6,592,507	100.0	6.1
Costo de Ventas	-1,493,184	-74.5	-1,410,641	-74.8	5.9	-5,187,665	-74.2	-4,899,703	-74.3	5.9
Utilidad en ventas	510,005	25.5	474,417	25.2	7.5	1,807,480	25.8	1,692,804	25.7	6.8
Gastos Operativos	-303,845	-15.2	-292,355	-15.5	3.9	-1,115,353	-15.9	-1,034,603	-15.7	7.8
Otros Ingresos (Egresos), neto	2,787	0.1	-2,176	-0.1	-228.1	7,916	0.1	1,089	0.0	626.9
Utilidad operativa	208,947	10.4	179,886	9.5	16.2	700,043	10.0	659,290	10.0	6.2
Gastos Financieros, netos	-24,401	1.6	-16,575	1.2	47.2	-78,044	1.5	-51,529	1.1	51.5
Diferencia en cambio	27,714	1.4	63,211	3.4	-56.2	29,066	0.4	33,505	0.5	-13.2
Participación en los resultados de asociadas	919	0.0	1,098	0.1		2,617	0.0	917	0.0	
Utilidad antes de Impuesto a la renta	213,179	10.6	227,620	12.1	-6.3	653,682	9.3	642,183	9.7	1.8
Impuesto a la Renta	-72,876	-3.6	-88,120	-4.7	-17.3	-221,730	-3.2	-222,802	-3.4	-0.5
Utilidad neta Oper. Cont.	140,303	7.0	139,500	7.4	0.6	431,952	6.2	419,381	6.4	3.0
Utilidad en Oper. Discont.	1,674	0.1	-345	-0.0	-585.2	1,899	0.0	-502	-0.0	-478
Utilidad neta	141,977	7.1	139,155	7.4	2.0	433,851	6.2	418,879	6.4	3.6
EBITDA	273,011	13.6	235,967	12.5	15.7	950,632	13.6	888,393	13.5	7.0
EBITDA Aj.	262,556	13.1	235,395	12.5	11.5	993,558	14.2	917,725	13.9	8.3

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
ANEXO 2
Estado de Situación Financiera

(En miles de nuevos soles)

	al 31-12-2023	al 31-12-2022	Var %
Efectivo y equivalentes de efectivo	219,097	192,015	14.1
Cuentas por cobrar comerciales	1,344,509	1,292,084	4.1
Inventario	2,256,442	2,207,441	2.2
Otras cuentas por cobrar	199,757	208,814	-4.3
Activos disponibles para la venta	2,777	14,750	-81.2
Gastos contratados por adelantado	33,991	39,588	-14.1
Activo Corriente	4,056,573	3,954,692	2.6
Cuentas por cobrar comerciales a LP	36,798	37,915	-2.9
Otras cuentas por cobrar a LP	40,089	46,024	-12.9
Inmuebles	1,259,099	1,147,127	9.8
Equipo de alquiler	809,809	761,523	6.3
Maquinaria y equipo	564,668	485,520	16.3
Otros activos fijos	141,381	111,255	27.1
	2,774,957	2,505,425	10.8
Depreciación acumulada	-949,334	-857,427	10.7
Inmueble, maquinaria y equipo, neto	1,825,623	1,647,998	10.8
Inversiones	23,318	20,702	12.6
Intangibles, neto y crédito mercantil	365,220	390,329	-6.4
Imp. a las ganancias diferidos	177,253	151,096	17.3
Activo no Corriente	2,468,301	2,294,064	7.6
Total Activo	6,524,874	6,248,756	4.4

	al 31-12-2023	al 31-12-2022	Var %
Parte corriente de deuda	1,563,124	1,111,638	40.6
Pasivos por arrendamientos (NIIF16)	26,843	36,785	-27.0
Otros pasivos corrientes	1,368,577	1,381,137	-0.9
Pasivo corriente	2,958,544	2,529,560	17.0
Deuda de largo plazo	752,004	1,048,083	-28.2
Otras cuentas por pagar	4,310	8,016	-46.2
Pasivos por arrendamientos (NIIF16)	16,281	41,473	-60.7
Imp. a las ganancias diferidos	129,014	133,287	-3.2
Total Pasivo	3,860,153	3,760,419	2.7
Patrimonio	2,664,721	2,488,337	7.1
Total Pasivo y Patrimonio	6,524,874	6,248,756	4.4
Otra información Financiera:			
Depreciación	186,701	173,930	7.3
Amortización	32,094	30,699	4.5

FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ANEXO 3

Conformación del pasivo al 31 de diciembre del 2023

(En miles de US dólares)

	Total Pasivo	Pasivo corriente	Pasivo a largo plazo		(A)
			Parte corriente	Largo plazo	Pasivo Financiero
Inst. Financ. Nacional CP	236,061	236,061	-	-	236,061
Inst. Financ. del Exterior CP	73,616	73,616	-	-	73,616
Inst. Financ. Nacionales LP	196,808	-	69,298	127,510	196,808
Inst. Financ. del Exterior LP	41,985	-	23,093	18,892	41,985
Inst. Financ. Nac y Ext LP (Leasing Fin)	69	-	35	34	69
Proveedores:		-	-	-	
Facturas por pagar Caterpillar	122,262	122,262	-	-	-
Letras por pagar Caterpillar	-	-	-	-	-
Otros	91,036	91,036	-	-	-
Bonos corporativos	71,769	-	18,007	53,762	71,769
Caterpillar Financial	3,212	-	877	2,335	3,212
Pasivos por arrendamientos (NIIF16)	11,614	-	7,230	4,385	11,614
Otros pasivos	191,200	155,292	-	35,907	-
Total (US\$)	1,039,632	678,267	118,540	242,825	635,134
Total (S/.)	3,860,153	2,518,407	440,137	901,610	2,358,253

(A) Sujeto a pago de intereses

FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS
ANEXO 4
Estado de Flujos de Efectivo

(En miles de nuevos soles)

	4T 2023	4T 2022	al 31-12-2023	al 31-12-2022
Flujo de efectivo de actividades de operación				
Cobranzas a clientes y terceros	1,876,938	3,157,483	6,817,214	6,128,911
Pagos a proveedores	-1,654,337	-2,737,871	-5,328,086	-5,133,281
Pagos a trabajadores y otros	-245,036	-383,159	-861,677	-785,098
Pagos de tributos e impuesto a las ganancias	-93,644	-108,980	-262,848	-214,113
Efectivo obtenido utilizado en las actividades de operación	-116,079	-72,527	364,603	-3,581
Flujo de efectivo de actividades de inversión				
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equip	-56,397	-21,711	-168,537	-59,890
Adquisición de intangibles	-3,928	-3,881	-10,505	-4,878
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	-10,041	53,360	4,532	101,036
Venta de inversiones	-1	-	35	-
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	-70,367	27,768	-174,475	36,268
Flujo de efectivo de actividades de financiación				
Obtención de obligaciones financieras	1,036,926	1,629,077	2,618,078	2,946,947
Pago de obligaciones financieras	-730,330	-1,391,619	-2,350,226	-2,582,767
Pago por pasivo por arrendamiento	-9,150	-25,311	-50,085	-54,613
Intereses pagados	-32,573	-35,916	-107,187	-67,801
Pago de dividendos	-100,001	-119,944	-231,184	-245,577
Recompra de acciones propias en cartera	-5,744	-597	-25,394	-2,293
Efectivo proveniente de las actividades de financiación	159,128	55,690	-145,998	-6,104
Aumento neto de efectivo	-27,318	10,931	44,130	26,583
Efectivo al inicio del año	-	-	192,015	215,761
Efectivo por variaciones en tasas de cambio	12,063	-27,531	-17,048	-50,329
Efectivo al final del año	-15,255	-16,600	219,097	192,015

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

	4T 2023	4T 2022	31-12-2023	31-12-2022
Ingresos	162,101	154,219	499,519	486,149
Diferencia en cambio	-1,814	466	1,022	599
Utilidad neta	141,977	139,155	433,851	418,879

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

	4T 2023	4T 2022	Acum a dic23	Acum a dic22
Ingresos:				
Participación en resultados de las subsidiarias asociadas y negocios conjuntos	141,572	140,936	438,693	430,362
Ingresos financieros	1,038	514	4,019	2,344
Servicios de alquiler	8,679	8,825	34,155	34,779
Ingresos diversos	10,812	3,944	22,652	18,664
Total ingresos	162,101	154,219	499,519	486,149
Costo de servicio de alquiler	-1,239	-1,164	-5,258	-5,769
Gastos de administración	-16,364	-12,832	-56,205	-49,877
Gastos Financieros	-498	-879	-2,711	-3,979
Diferencia en cambio, neta	-1,814	466	1,022	599
Egresos diversos	-30	-793	-455	-7,863
Total egresos	-19,945	-15,202	-63,607	-66,889
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias	142,156	139,017	435,912	419,260
Ingreso (gasto) por Impuesto a las ganancias	-179	138	-2,061	-381
Utilidad (pérdida) neta	141,977	139,155	433,851	418,879

ESTADO DE RESULTADOS 4T 2023 vs 4T 2022

INGRESOS

En el cuarto trimestre del 2023, los ingresos obtenidos por la corporación ascendieron a S/ 162.1 millones, incrementándose en 5.1% frente al registrado en el mismo periodo del 2022 (S/ 154.2 millones), debido a reversiones de provisión realizadas durante el año, dado a la alta probabilidad de éxitos de los procesos tributarios.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

En el último trimestre se observa un incremento respecto al cuarto trimestre del 2022, debido al aumento de sueldos por ajuste de inflación, que se realizó en el primer semestre del presente año.

DIFERENCIA EN CAMBIO

En el cuarto trimestre del 2023 se produjo una pérdida por diferencia en cambio de S/ 1.8 millones y en cambio en su similar del año anterior se registró una ganancia de S/ 0.5 millones, producto de las posiciones cambiarias y las variaciones en el tipo de cambio.

RESULTADO NETO

El resultado del cuarto trimestre del 2023 ascendió a S/ 141.9 millones, mayor al resultado obtenido en el cuarto trimestre del 2022 que fue de S/ 139.0 millones, la diferencia se ha dado básicamente por los mayores ingresos descritos anteriormente.

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

(En miles de nuevos soles)

	31-12-2023	31-12-2022	Variación %
Caja y bancos	36,268	64,525	-43.8
Cuentas por cobrar comerciales, neto	9,825	10,368	-5.2
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	373,097	175,503	112.6
Otras cuentas por cobrar	14,991	14,302	4.8
Gastos contratados por anticipado	690	606	13.9
Activos mantenidos para la ventas	-	13,914	-100.0
Activo Corriente	434,871	279,218	55.7
Otras cuentas por cobrar a LP	33,155	34,081	-2.7
Propiedades de inversión	287,305	289,734	-0.8
Muebles y enseres, y equipo	1,555	1,070	45.3
Inversiones	1,950,407	1,990,868	-2.0
Activos intangibles	452	528	-14.4
Activo no Corriente	2,272,874	2,316,281	-1.9
Total Activos	2,707,745	2,595,499	4.3
Parte corriente de la deuda a largo plazo	15,861	59,935	-73.5
Otros pasivos corrientes	38,299	42,230	-9.3
Pasivo corriente	54,160	102,165	-47.0
Deuda de largo plazo	32,730	49,251	-33.5
Pasivos por impuestos a las ganancias diferidos	48,496	48,109	0.8
Total Pasivos	135,386	199,525	-32.1
Patrimonio	2,572,359	2,395,974	7.4
Total Pasivo y Patrimonio	2,707,745	2,595,499	4.3

ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Como se puede observar en el anexo 2, al 31 de diciembre del 2023 el total de activos ascendió a S/ 2,707.7 millones, 4.3% mayor al total de activos al 31 de diciembre del 2022, debido a los préstamos otorgados en el último trimestre a sus subsidiarias.

FERREYCORP S.A.A
Conformación del pasivo al 31 de diciembre 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	6,717	-	2,683	4,034	6,717
Otros:					
Inst. Financ. Exterior	6,370	-	1,588	4,781	6,370
Otros pasivos	23,376	10,315	-	13,061	-
Total (US\$)	36,463	10,315	4,272	21,876	13,087
Total (S/.)	135,386	38,299	15,861	81,226	48,591

FERREYCORP S.A.A.
ANEXO 4
Estado de Flujos de Efectivo

(En miles de nuevos soles)

al 31-12-2023

Flujo de efectivo de actividades de operación	
Cobranzas a clientes	81,444
Dividendos recibidos	320,045
Pagos a proveedores	-10,240
Pagos a trabajadores y otros	-55,169
Efectivo obtenido en las actividades de operación	336,080
Flujo de efectivo de actividades de inversión	
Adquisición de inversiones	35
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	-1,891
Efectivo obtenido en las actividades de inversión	-1,856
Flujo de efectivo de actividades de financiación	
Obtención de pasivos financieros, neto	42,515
Préstamos de entidades relacionadas	23,045
Amortización de préstamos	-101,578
Amortización de préstamos de entidades relacionadas	-67,435
Intereses pagados	-3,322
Recompra de acciones	-25,985
Dividendos pagados	-231,246
Efectivo usado en las actividades de financiamiento	-364,006
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	-29,782
Efecto de variaciones en tasas de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo	1,525
Efectivo al inicio del año	64,525
Efectivo al final del año	36,268



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.