

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

Primer trimestre 2024

Lima, 24 de abril 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 primer trimestre 2024. 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.

Si bien al cierre del trimestre el tipo de cambio fue muy similar al de inicio del año, se han visto fluctuaciones importantes en los tres primeros meses del año, 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.

VENTAS

Las ventas del primer trimestre del 2024 ascendieron a US\$ 485 millones, mostrando un crecimiento de 19% frente a similar periodo del 2023 (US\$ 409 millones). En soles, las ventas del primer trimestre del 2024 (S/ 1,830 millones) se elevaron en 17% frente al mismo periodo del año previo. Estas cifras son resultado de una mejora en la actividad económica del país, evidenciada en un crecimiento proyectado del PBI de 1.5% para el primer trimestre del año en curso versus una reducción de 0.4% en el primer trimestre del 2023, en el cual las actividades estaban paralizadas en algunas regiones del país. Es así que son varias las líneas de ventas que muestran crecimientos relevantes, como son las de máquinas para la minería, equipos para otros sectores, y alquileres y usados, con 54%, 37% y 28%, respectivamente. Adicionalmente, la línea de repuestos y servicios mostró un crecimiento de 18.5%, con el especial impulso del sector minero.

| (En millones) | Primer Trimestre | | Var% |
|-----------------|------------------|-------|------|
| | 2024 | 2023 | |
| Ventas netas \$ | 485 | 409 | 19% |
| Ventas netas S/ | 1,830 | 1,560 | 17% |

| (S/ millones) | 1T 2024 | % | 1T 2023 | % | % Var 1T 2024/ 1T 2023 |
|---|--------------|------------|--------------|------------|---------------------------|
| Camiones mineros y máquinas Caterpillar (GM) | 115 | 6 | 75 | 5 | 54.1 |
| Máquinas y motores Caterpillar a otros sectores (NGM) | 322 | 18 | 236 | 15 | 36.5 |
| Equipos aliados | 83 | 5 | 133 | 9 | -37.5 |
| Alquileres y usados | 122 | 7 | 95 | 6 | 27.6 |
| Repuestos y servicios | 1,072 | 59 | 905 | 58 | 18.5 |
| Otras líneas | 116 | 6 | 117 | 7 | -0.5 |
| TOTAL | 1,830 | 100 | 1,560 | 100 | 17.3 |

| (\$ millones) | 1T 2024 | % | 1T 2023 | % | % Var 1T 2024/ 1T 2023 |
|---|------------|------------|------------|------------|---------------------------|
| Camiones mineros y máquinas Caterpillar (GM) | 30 | 6 | 20 | 5 | 54.4 |
| Máquinas y motores Caterpillar a otros sectores (NGM) | 86 | 18 | 62 | 15 | 38.2 |
| Equipos aliados | 17 | 4 | 35 | 9 | -51.0 |
| Alquileres y usados | 33 | 7 | 25 | 6 | 32.2 |
| Repuestos y servicios | 284 | 59 | 237 | 58 | 19.7 |
| Otras líneas | 35 | 7 | 31 | 7 | 15.1 |
| TOTAL | 485 | 100 | 409 | 100 | 18.6 |

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

UTILIDAD BRUTA

En el primer trimestre de 2024, la utilidad bruta (S/ 488 millones) fue superior en 14.4% a la obtenida en el mismo periodo del 2023. El margen bruto fue de 26.7% (26.6% si se considera el margen ajustado), inferior al mismo periodo del año previo (27.3% o 28.2% si se considera el ajustado). El menor margen se explica principalmente por la composición de la venta, debido al crecimiento en la venta de maquinaria antes explicado.

| | Primer Trimestre | | Var% |
|----------------------------------|------------------|-------|------|
| | 2024 | 2023 | |
| Utilidad Bruta (S/ millones) | 488 | 427 | 14% |
| Utilidad Bruta Aj. (S/ millones) | 486 | 439 | 11% |
| Margen Bruto | 26.7% | 27.3% | |
| Margen Bruto Ajustado | 26.6% | 28.2% | |

UTILIDAD OPERATIVA

Gastos Operativos

Los gastos operativos del primer trimestre de 2024 (S/ 279.3 millones) fueron 7.8% superiores en comparación con el primer trimestre de 2023 (S/ 259.1 millones), porcentaje menor al del crecimiento en las ventas, de 17.3%, por lo que el incremento en gastos se explica principalmente por los mayores gastos variables asociados a la mayor venta, lo cual también se evidencia en que el porcentaje de gastos con relación a las ventas representó el 15.3% de la venta, por debajo del 16.6% registrado en el mismo trimestre del 2023.

Margen Operativo

El margen operativo del primer trimestre de 2023 fue de 11.4%, mayor al presentado en el mismo trimestre del 2023 de 10.7%. Si se ajustan estos resultados excluyendo el efecto de la diferencia en cambio, se obtiene un margen operativo de 11.3%, similar al 11.5% del primer trimestre de 2023.

| | Primer Trimestre | | Var% |
|--------------------------------------|------------------|-------|------|
| | 2024 | 2023 | |
| Utilidad Operativa (S/ millones) | 209 | 168 | 25% |
| Utilidad Operativa Aj. (S/ millones) | 207 | 180 | 15% |
| Gastos Operativos / ventas | 15.3% | 16.6% | |
| Margen Operativo | 11.4% | 10.7% | |
| Margen Operativo Ajustado | 11.3% | 11.5% | |

GASTOS FINANCIEROS, NETO

El gasto financiero del primer trimestre de 2024 presentó un incremento de 23% 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 5.13% en el 1T 2024, en comparación con 3.98% en el 1T 2023.

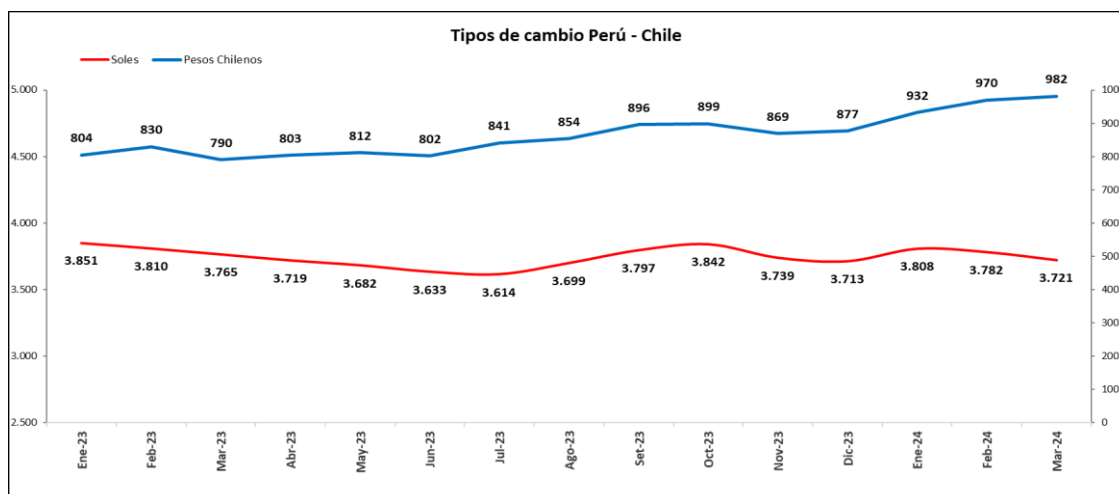
Si se considera el incremento de las tasas de interés, se aprecia que la tasa promedio de la deuda de corto plazo pasó de 4.43% en el primer trimestre del año 2023 a 6.54% en el mismo periodo del año 2024. Por su lado, la tasa promedio de la deuda de mediano plazo se encuentra en 3.90%, en el primer trimestre del 2024, en comparación al 3.75% de similar periodo del 2023, pues en gran parte los pasivos de mediano plazo se concertaron antes de la subida. Cabe mencionar que en lo que va del año no se ha reperfilado deuda, esperando que las tasas de interés se vayan reduciendo en los próximos meses.

| (S/ millones) | Primer Trimestre | | Var% |
|---------------------------|------------------|-------|------|
| | 2024 | 2023 | |
| Gastos financieros, netos | 22 | 17 | 30% |
| Ingresos financieros | 8 | 8 | 3% |
| Gastos financieros | 31 | 25 | 23% |
| Pasivo promedio S/ | 2,209 | 2,121 | 4% |
| Pasivo promedio \$. | 594 | 549 | 8% |

UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIO

Como se ha informado en otras oportunidades, la corporación tiene un calce cambiario operativo natural: sus ventas, facturación, cobranza y financiamiento se realizan en dólares. El efecto de la diferencia cambiaria es temporal dado que la empresa registra sus inventarios al tipo de cambio al momento de su adquisición, mientras que la deuda, que se toma mayoritariamente en dólares, se ajusta mes a mes a los nuevos tipos de cambio, produciéndose un desfase que se revertirá cuando se realice la venta. De esa manera, los ajustes mensuales de la deuda por la variación del tipo de cambio serán luego compensados a través del margen bruto.

Durante el primer trimestre de 2024 se registró una pérdida en cambio de S/ 17.2 millones como resultado de la devaluación cambiaria del sol producida en Perú de 0.22% al pasar el tipo de cambio de S/ 3.713 al cierre del año 2023 a S/ 3.721. Mientras tanto, en el primer trimestre de 2023 se registró una utilidad en cambio de S/ 27.7 millones, originada por la apreciación cambiaria del sol en Perú de 5.83% y del peso en Chile de 11.92%.



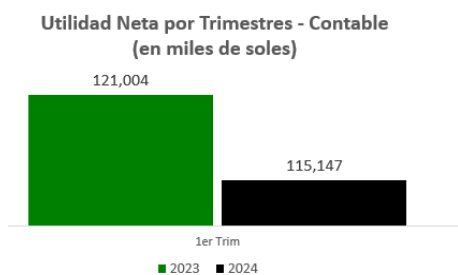
La reserva de inventario estimada al cierre de marzo del 2024 resultó negativa en S/ 2.7 millones, debido a la apreciación del sol respecto del dólar en los dos últimos meses. Sin embargo no llega a cubrir la pérdida en cambio del mes de enero 2024. Dicha reserva se devolverá a través del margen bruto en los siguientes meses si se mantiene el tipo de cambio del cierre del trimestre.

A finales del 2023, se tenía una reserva negativa de S/12.4 millones, sin embargo en los primeros meses del año, la tendencia del tipo de cambio varió, originando una reserva positiva (S/ 9.7 millones). Al netear ambos importes se obtiene una reserva de S/ 2.7 millones al cierre del primer trimestre.

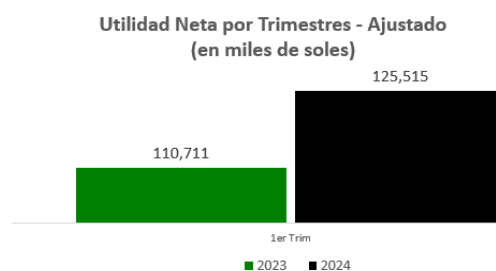
| | Primer Trimestre | |
|----------------------|------------------|------|
| | 2024 | 2023 |
| (S/ millones) | | |
| Diferencia en cambio | -17 | 28 |

UTILIDAD NETA

En el primer trimestre, la utilidad neta alcanzó los S/ 115 millones, frente a los S/ 121 millones registrados en el primer trimestre del 2023, lo que representa una disminución de 5%. Sin embargo, aislando el efecto de la diferencia en cambio, la utilidad neta ajustada ascendió a S/ 126 millones, por encima de los S/ 111 millones del mismo periodo del 2023. En los gráficos se muestra la utilidad neta ajustada, la cual 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.



| Ut. Neta 1er Trim | |
|-------------------|---------|
| 2023 | 121,004 |
| 2024 | 115,147 |
| Var abs | -5,857 |
| Var % | -4.84% |



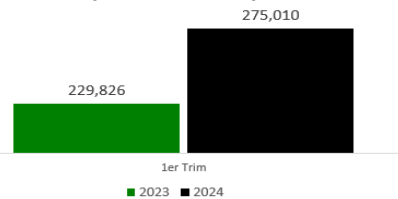
| Ut. Neta 1er Trim | |
|-------------------|---------|
| 2023 | 110,711 |
| 2024 | 125,515 |
| Var abs | 14,804 |
| Var % | 13.37% |

| | Primer Trimestre | | Var% |
|----------------------------------|------------------|------------|------------|
| | 2024 | 2023 | |
| (S/ millones) | | | |
| Utilidad neta | 115 | 121 | -5% |
| Diferencia en cambio | -17 | 28 | |
| Recup. Dif en cambio via MB | 2 | -13 | |
| Efecto neto | -15 | 15 | |
| Efecto neto luego de imp. | 10 | -10 | |
| Utilidad neta ajustada | 126 | 111 | 13% |

EBITDA

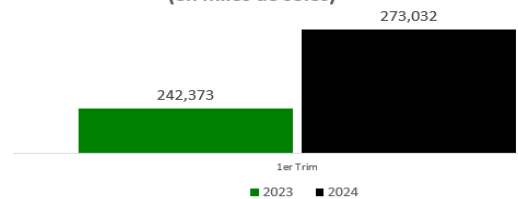
El EBITDA contable del primer trimestre del 2024 (S/ 275 millones) mostró un aumento de 20% frente al registrado en el mismo periodo del 2023. El margen EBITDA se ubicó en 15.0%, en comparación con 14.7% del primer trimestre de 2023. Sin considerar el efecto del tipo de cambio en la utilidad bruta, el EBITDA ajustado del 2024 presentó un incremento del 12.6% en comparación al primer trimestre del año anterior, en tanto que el margen EBITDA ajustado resultó 14.9%, manteniéndose por debajo al del primer trimestre del año anterior (15.5%).

EBITDA por Trimestres - Contable
(en miles de soles)



| Ut. Neta | 1er Trim |
|----------|----------|
| 2023 | 229,826 |
| 2024 | 275,010 |
| Var abs | 45,184 |
| Var % | 19.66% |

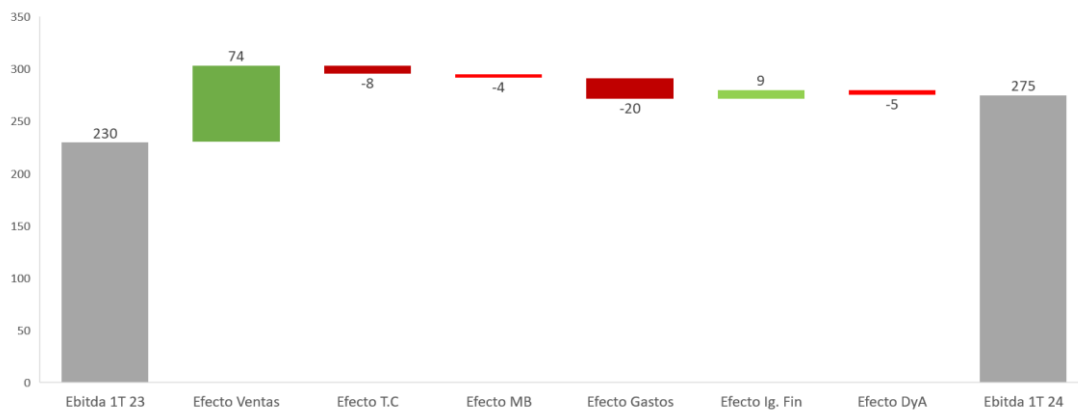
EBITDA por Trimestres - Ajustado
(en miles de soles)



| Ut. Neta | 1er Trim |
|----------|----------|
| 2023 | 242,373 |
| 2024 | 273,032 |
| Var abs | 30,659 |
| Var % | 12.65% |

| | Primer Trimestre | | Var% |
|------------------------|------------------|-------|------|
| | 2024 | 2023 | |
| Ebitda (S/mm) | 275 | 230 | 20% |
| Ebitda ajustado (S/mm) | 273 | 242 | 13% |
| Margen Ebitda | 15.0% | 14.7% | |
| Margen Ebitda ajustado | 14.9% | 15.5% | |

EBITDA 1T 2024 vs 1T 2023



RESUMEN DE PRINCIPALES CIFRAS E INDICADORES

| (en millones excepto los indicadores por acción) | Trimestres | | | | | %Var. 1T 2024/4T 2023 | %Var. 1T 2024/1T 2023 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|--------------------------|
| | 1T 2024 | 4T 2023 | 3T 2023 | 2T 2023 | 1T 2023 | | |
| Ventas netas | \$485 | \$528 | \$483 | \$445 | \$409 | -8.1% | 18.6% |
| Ventas netas | S/. 1,830 | S/. 2,003 | S/. 1,786 | S/. 1,646 | S/. 1,560 | -8.7% | 17.3% |
| Utilidad bruta | S/. 488 | S/. 510 | S/. 468 | S/. 403 | S/. 427 | -4.3% | 14.4% |
| Gastos de operación | S/. 279 | S/. 304 | S/. 283 | S/. 270 | S/. 259 | -8.1% | 7.8% |
| Utilidad operativa | S/. 209 | S/. 209 | S/. 182 | S/. 141 | S/. 168 | 0.0% | 24.7% |
| Gastos financieros, netos | S/. -22 | S/. -24 | S/. -20 | S/. -17 | S/. -17 | -7.9% | 30.5% |
| Diferencia en cambio | S/. -17 | S/. 28 | S/. -62 | S/. 35 | S/. 28 | -162.1% | -162.1% |
| Utilidad neta | S/. 115 | S/. 142 | S/. 65 | S/. 106 | S/. 121 | -18.9% | -4.8% |
| EBITDA | S/. 275 | S/. 273 | S/. 243 | S/. 204 | S/. 230 | 0.7% | 19.7% |
| Utilidad por acción | 0.123 | 0.151 | 0.069 | 0.112 | 0.129 | -18.7% | -4.5% |
| EBITDA por acción | 0.293 | 0.290 | 0.258 | 0.217 | 0.244 | 1.0% | 20.1% |
| Flujo de caja libre | S/. 363 | S/. -228 | S/. -169 | S/. 195 | S/. 236 | -259.2% | 54.1% |
| Margen bruto | 26.7% | 25.5% | 26.2% | 24.5% | 27.3% | | |
| Margen bruto ajustado | 26.6% | 24.9% | 26.7% | 26.4% | 28.2% | | |
| Gtos operación / ventas | 15.3% | 15.2% | 15.8% | 16.4% | 16.6% | | |
| Margen operativo | 11.4% | 10.4% | 10.2% | 8.6% | 10.7% | | |
| Margen operativo ajustado | 11.3% | 9.9% | 10.7% | 10.5% | 11.6% | | |
| Margen neto | 6.3% | 7.1% | 3.7% | 6.4% | 7.8% | | |
| Margen neto ajustado | 6.9% | 5.7% | 6.4% | 6.3% | 7.1% | | |
| Margen EBITDA | 15.0% | 13.6% | 13.6% | 12.4% | 14.7% | | |
| Margen EBITDA ajustado | 14.9% | 13.1% | 14.1% | 14.4% | 15.6% | | |
| Ratio de endeudamiento | 0.67 | 0.80 | 0.70 | 0.64 | 0.71 | | |
| Deuda Financiera neta (de caja) / EBITDA | 1.78 | 2.25 | 2.01 | 1.72 | 1.84 | | |

RESULTADOS POR GRUPO DE EMPRESAS

(\$/ miles)

| | Dealers CAT en Perú | | Dealers CAT Exterior y otros negocios | | Otros negocios | | Total | |
|-----------------------------|---------------------|-----------|---------------------------------------|---------|----------------|---------|-----------|-----------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Ventas | 1,511,167 | 1,188,836 | 173,255 | 165,703 | 145,157 | 205,756 | 1,829,579 | 1,560,295 |
| Utilidad Bruta | 413,242 | 350,379 | 37,366 | 39,447 | 37,688 | 36,913 | 488,296 | 426,739 |
| Utilidad Bruta Ajustada | 412,542 | 362,252 | 37,366 | 39,447 | 36,411 | 37,620 | 486,318 | 439,286 |
| Margen Bruto | 27.3% | 29.5% | 21.6% | 23.8% | 26.0% | 17.9% | 26.7% | 27.3% |
| Margen Bruto Ajustado | 27.3% | 30.5% | 21.6% | 23.8% | 25.1% | 18.3% | 26.6% | 28.2% |
| Gastos Operativos | 215,133 | 201,264 | 22,846 | 21,085 | 37,660 | 34,271 | 279,268 | 259,061 |
| Utilidad Operativa | 198,515 | 149,194 | 14,735 | 18,554 | -1,366 | 3,065 | 209,022 | 167,648 |
| Utilidad Operativa Ajustada | 197,815 | 161,067 | 14,735 | 18,554 | -2,643 | 3,772 | 207,044 | 180,195 |
| Margen Operativo | 13.1% | 12.5% | 8.5% | 11.2% | -0.9% | 1.5% | 11.4% | 10.7% |
| Margen Operativo Ajustada | 13.1% | 13.5% | 8.5% | 11.2% | -1.8% | 1.8% | 11.3% | 11.5% |
| Depreciación y Amortización | 38,509 | 34,207 | 8,140 | 7,275 | 10,021 | 11,372 | 57,752 | 54,615 |
| EBITDA | 242,191 | 186,434 | 23,698 | 26,581 | 10,419 | 16,876 | 275,010 | 229,826 |
| EBITDA Ajustado | 241,491 | 198,307 | 23,698 | 26,581 | 9,142 | 17,583 | 273,032 | 242,373 |
| Margen EBITDA | 16.0% | 15.7% | 13.7% | 16.0% | 7.2% | 8.2% | 15.0% | 14.7% |
| Margen EBITDA Ajustado | 16.0% | 16.7% | 13.7% | 16.0% | 6.3% | 8.5% | 14.9% | 15.5% |
| Utilidad Neta | 119,329 | 109,729 | 7,531 | 11,393 | -9,919 | 2,315 | 115,147 | 121,004 |
| Utilidad Neta Ajustada | 127,213 | 103,052 | 7,531 | 11,393 | -6,429 | 5,252 | 125,515 | 110,711 |
| Margen Neto | 7.9% | 9.2% | 4.3% | 6.9% | -6.8% | 1.1% | 6.3% | 7.8% |
| Margen Neto Ajustado | 8.4% | 8.7% | 4.3% | 6.9% | -4.4% | 2.6% | 6.9% | 7.1% |

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de marzo de 2024, el total de activos ascendió a S/ 6,365 millones, 5.0% por encima de los S/ 6,063 millones en activos al 31 de marzo de 2023. Al comparar ambos períodos, se observa que el principal incremento es el activo fijo en S/ 175 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/ 3,726 millones, por encima de los S/ 3,585 millones del 2023, el cual se explica principalmente por el aumento de la deuda financiera en S/ 134 millones.

| (\$/ millones) | Acum a mar24 | % | Acum a mar23 | % | VAR% |
|--------------------------------|--------------|------------|--------------|------------|------------|
| Efectivo | 330 | 5 | 237 | 4 | 39.5 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 1,151 | 18 | 1,205 | 20 | -4.5 |
| Inventario | 2,208 | 35 | 2,118 | 35 | 4.2 |
| Activo Fijo | 1,822 | 29 | 1,647 | 27 | 10.6 |
| Intangibles y Goodwill | 358 | 6 | 384 | 6 | -6.8 |
| Otros activos | 497 | 8 | 473 | 8 | 5.2 |
| TOTAL ACTIVOS | 6,365 | 100 | 6,063 | 100 | 5.0 |
| Deuda financiera | 2,059 | 55 | 1,925 | 54 | 7.0 |
| Cuentas por pagar comerciales | 689 | 18 | 715 | 20 | -3.7 |
| Pasivos por arrendamiento | 40 | 1 | 80 | 2 | -49.7 |
| Otros pasivos | 937 | 25 | 864 | 24 | 8.4 |
| TOTAL PASIVOS | 3,726 | 100 | 3,585 | 100 | 3.9 |

Al 31 de marzo de 2024, la rotación de los activos fue de 1.17 superior al 1.12 del 31 de marzo del 2023. Como parte de la estrategia de la corporación, se ha venido tomando medidas para optimizar el uso de los activos, logrando una mejora en este indicador de rotación, explicado principalmente porque los días de inventario pasaron 154 días en el primer trimestre 2023, a 145 días al cierre del primer trimestre 2024.

La deuda financiera de la corporación, que al 31 de marzo de 2024 ascendió a S/ 2,059 millones, estuvo 7% por encima de la registrada en el mismo periodo del año anterior. De igual manera, en dólares (US\$ 553 millones) mostró un incremento de 8.2% en comparación con el saldo al mismo periodo del 2023 (US\$ 511 millones). Como se ha explicado, el primer trimestre 2024 cierra con una mayor deuda corriente debido a las obligaciones financieras de corto plazo, las mismas que deberán reperfilarse durante el año 2024.

INVERSIONES EN ACTIVO FIJO (CAPEX) E INTANGIBLES

Al 31 de marzo del 2024, las inversiones en activo fijo e intangibles ascendieron a S/ 83.4 millones, correspondientes principalmente a: i) S/ 7.1 millones por inversión en infraestructura, ii) S/ 47.8 millones por la compra de maquinaria y equipo de flota de alquiler, y iii) S/ 17.2 millones por compra de maquinaria y equipo para talleres.

Al cierre de marzo de 2024, se muestra en el rubro de activo fijo el reconocimiento de activos fijos por derecho de uso (locales alquilados, flota de alquiler, flota de camionetas, entre los más importantes), según lo indica la NIIF 16 de Arrendamientos.

RATIOS FINANCIEROS

| Indicadores | Mar-24 | Dic-23 | Set-23 | Jun-23 | Mar-23 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| Ratio corriente | 1.35 | 1.37 | 1.50 | 1.60 | 1.56 |
| Ratio de endeudamiento financiero | 0.67 | 0.80 | 0.70 | 0.64 | 0.71 |
| Ratio de endeudamiento total | 1.41 | 1.45 | 1.37 | 1.31 | 1.45 |
| Ratio de deuda financiera neta / EBITDA | 1.78 | 2.25 | 2.01 | 1.72 | 1.84 |
| Ratio de apalancamiento financiero ajustado | 1.10 | 1.65 | 1.40 | 1.43 | 1.50 |
| Ratio de cobertura de gastos financieros | 8.95 | 8.65 | 8.87 | 8.92 | 9.27 |
| Rotación de activos | 1.17 | 1.10 | 1.09 | 1.13 | 1.12 |
| Rotación de inventarios | 2.48 | 2.30 | 2.28 | 2.38 | 2.33 |
| Días de inventario | 145 | 156 | 158 | 151 | 154 |
| Días de cobranza | 49 | 59 | 55 | 52 | 48 |
| Días de pago | 47 | 55 | 59 | 58 | 54 |
| Ciclo de Caja | 147 | 160 | 154 | 145 | 149 |
| ROE | 16.7% | 16.8% | 17.3% | 18.5% | 17.2% |
| ROA | 8.4% | 7.7% | 7.6% | 8.4% | 8.6% |
| ROIC | 12.2% | 10.7% | 10.7% | 12.0% | 12.8% |
| Valor Contable por acción | 2.82 | 2.83 | 2.79 | 2.71 | 2.63 |

Al cierre de marzo de 2024, el ciclo de caja muestra 147 días, registrando una disminución respecto al mismo periodo del 2023 (149 días), debido principalmente a la reducción de los días de inventario.

El Retorno sobre el patrimonio (ROE) al primer trimestre del 2024 fue de 16.7%, ligeramente por debajo al registrado el mismo período del año anterior, debido principalmente al incremento del patrimonio neto.

HECHOS DESTACADOS

Junta General Obligatoria Anual de Accionistas

El miércoles 27 de marzo se llevó a cabo la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas No Presencial, la misma que contó con un *quorum* de instalación de 84.96%, aprobando todos los puntos de agenda propuestos.

1. Examen y aprobación de la memoria 2023 que incluye el análisis y discusión de los estados financieros, así como el informe del programa de sostenibilidad.
2. Distribución de utilidades.
3. Ampliación del objeto social de la subsidiaria Ferreyros S.A. (Art. 2 del Estatuto Social).
4. Nombramiento de los auditores externos para el ejercicio 2024.
5. Delegación de facultades para suscribir documentos públicos y/o privados respecto de los acuerdos adoptados por la presente junta de accionistas.

Entrega de dividendos

La Junta General de Accionistas aprobó declarar como dividendo del ejercicio 2023 la suma de S/ 260,310,832.94, correspondiente al tope máximo de la Política de Dividendos. El 26 de octubre de 2023 se realizó el pago de un adelanto de dividendos por S/ 100,000,000.00 a cuenta de las utilidades del ejercicio 2023, por tanto, el monto restante a repartir es S/ 160,310,832.94. Dicho importe equivale a un dividendo en efectivo de S/ 0.170591264557 por acción, que se pagará el 26 de abril de 2024, con fecha de registro 17 de abril.

Ferreycorp, única peruana en Top 5% sectorial del Anuario de Sostenibilidad de S&P a nivel mundial

La corporación Ferreycorp es la única compañía del Perú en situarse entre el 5% de empresas de comercio y distribución más sostenibles a nivel mundial, que participan en el prestigioso Sustainability Yearbook, anuario de sostenibilidad de S&P Global. Solo 68 empresas en el mundo han recibido el reconocimiento del Top 5% en su sector; el Perú está representado por Ferreycorp.

En la última evaluación de sostenibilidad corporativa de S&P, que incluyó a 9,400 compañías de 62 industrias de todo el mundo, se examinó la gestión ambiental, social y de gobierno corporativo de Ferreycorp.

De acuerdo a sus resultados, alcanzó en el Sustainability Yearbook el segundo mejor puntaje de las empresas participantes del sector comercio y distribución. A la vez, le permitió reafirmarse, hace pocos meses, como la única peruana en integrar todas las ediciones del Índice de Sostenibilidad Dow Jones para la región MILA, por siete años consecutivos.

Unimaq cumple 25 años de operaciones en el Perú

Unimaq, empresa de la corporación Ferreycorp y líder en maquinaria ligera con Caterpillar y otras marcas aliadas, cumple 25 años de operaciones tras alcanzar ventas de más de S/ 600 millones en 2023, sirviendo a sectores clave como la construcción urbana y ligera, saneamiento, comercio, industria, agricultura, energía y minería.

Con una red de sucursales en 15 ciudades, soporte en campo y presencia en las propias operaciones de los clientes, Unimaq cuenta con un portafolio de cerca de 30 marcas. A su principal representada Caterpillar, se suman marcas aliadas tales como autohormigoneras Carmix, equipos de compactación Wacker Neuson y compresoras Sullair, entre otras.

Asimismo, en los últimos años, Unimaq ha integrado nuevas unidades de negocio. Por un lado, se trata de grúas y equipos de izaje, lo que le permite distribuir y desplegar soporte posventa a representaciones como Tadano, Konecranes, Demag y Donati. Al mismo tiempo, comercializa maquinaria y equipos de origen asiático, con marcas como Shacman y SEM.

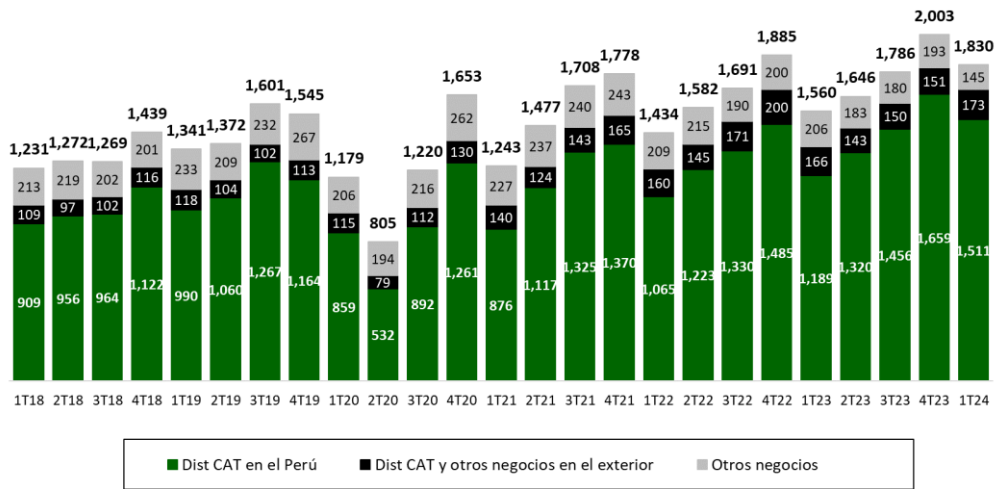
GESTIÓN COMERCIAL

1. COMPOSICIÓN DE LA VENTA POR GRUPO DE EMPRESAS

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

| | 1T 2024 | % | 1T 2023 | % | % Var 1T 2024/ 1T 2023 |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------------------|
| Ferreyros | 1,302,804 | 71.2% | 1,028,048 | 65.9% | 26.7% |
| Unimaq | 149,192 | 8.2% | 135,045 | 8.7% | 10.5% |
| Orvisa | 59,171 | 3.2% | 25,743 | 1.6% | 129.9% |
| Total distribuidores CAT en el Perú | 1,511,167 | 82.6% | 1,188,836 | 76.2% | 27.1% |
| Total distribuidores CAT y otros negocios en el Exterior | 173,255 | 9.5% | 165,703 | 10.6% | 4.6% |
| Soltrak | 65,588 | 3.6% | 67,415 | 4.3% | -2.7% |
| Trex (Chile) | 38,658 | 2.1% | 107,808 | 6.9% | -64.1% |
| Fargo | 22,053 | 1.2% | 19,632 | 1.3% | 12.3% |
| Forbis | 9,840 | 0.5% | 9,112 | 0.6% | 8.0% |
| Otras | 9,114 | 0.5% | 1,789 | 0.1% | 409.4% |
| Total otras subsidiarias | 145,253 | 7.9% | 205,756 | 13.2% | -29.4% |
| TOTAL | 1,829,675 | 100.0% | 1,560,295 | 100.0% | 17.3% |

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 primer trimestre del 2024, las ventas de los distribuidores de Caterpillar en el Perú registraron un incremento de 27.1% frente al mismo periodo del 2023. Entre las líneas que mostraron crecimientos destacaron las ventas de repuestos y servicios, con un incremento de 20.4%; venta de máquinas y motores Caterpillar de no gran minería con 44%; y venta de máquinas Caterpillar de gran minería con 54.1%.

En este trimestre, la participación de este conjunto de empresas en la composición total de ventas de la corporación llegó a 82.6%.

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

Las ventas de este segundo grupo de empresas, con presencia en Centroamérica, reportaron un incremento de 4.6% frente al primer trimestre del año 2023. Entre las líneas que mostraron crecimientos destacaron las ventas de máquinas y motores Caterpillar de no gran minería con 16.9% y venta de alquileres y usados con 47.4%.

Este conjunto de empresas generó el 9.5% 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 29.4% respecto del primer trimestre de 2023, en el cual se presentó una venta extraordinaria en el negocio de grúas.

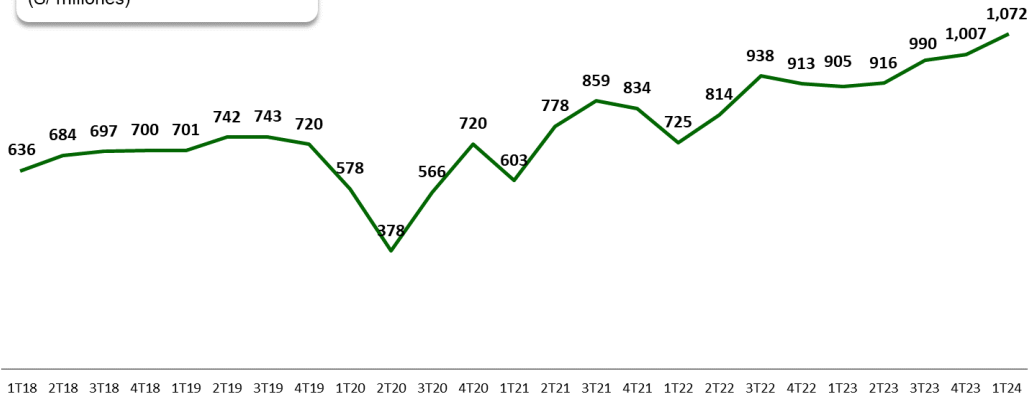
2. COMPOSICIÓN DE LA VENTA POR LA LÍNEA DE NEGOCIO

| (S/ millones) | 1T 2024 | % | 1T 2023 | % | % Var 1T 2024/ 1T 2023 |
|---|--------------|------------|--------------|------------|---------------------------|
| Camiones mineros y máquinas Caterpillar (GM) | 115 | 6 | 75 | 5 | 54.1 |
| Máquinas y motores Caterpillar a otros sectores (NGM) | 322 | 18 | 236 | 15 | 36.5 |
| Equipos aliados | 83 | 5 | 133 | 9 | -37.5 |
| Alquileres y usados | 122 | 7 | 95 | 6 | 27.6 |
| Repuestos y servicios | 1,072 | 59 | 905 | 58 | 18.5 |
| Otras líneas | 116 | 6 | 117 | 7 | -0.5 |
| TOTAL | 1,830 | 100 | 1,560 | 100 | 17.3 |

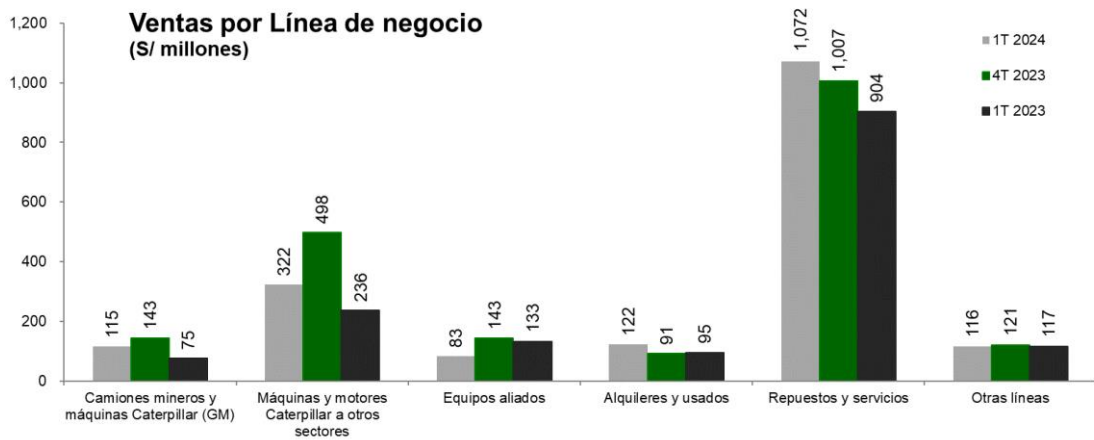
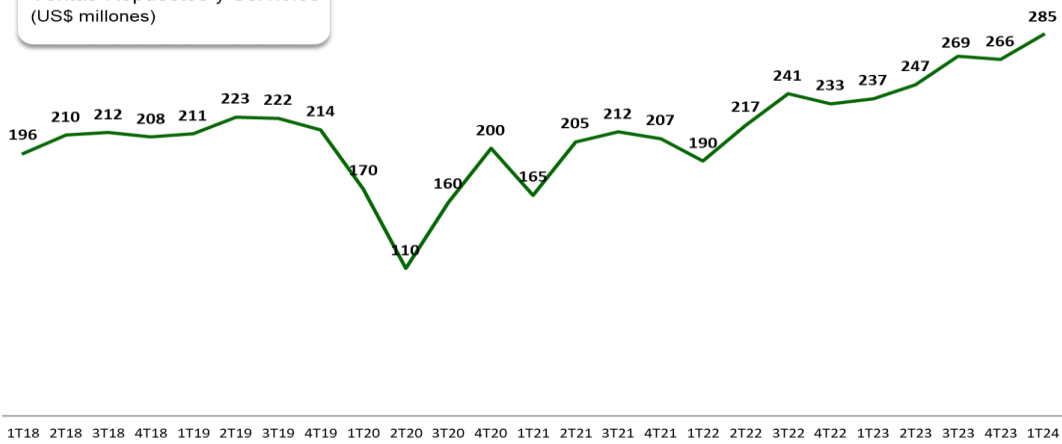
En comparación con el mismo período del trimestre anterior, las líneas que mostraron un mayor incremento en el primer trimestre de 2024 fueron la de máquinas y motores Caterpillar de construcción, principalmente; y la línea de repuestos y servicios, en la que resaltó el impulso de las ventas a los clientes 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 (59%), alcanzando en el primer trimestre del 2024 una nueva cifra récord con ventas en soles de S/ 1,072 millones, mostrando un incremento de 18.5% frente al mismo periodo del año anterior. Asimismo, la venta en dólares fue de US\$ 285 millones, mostrando un incremento de 20.1% en comparación con el primer trimestre de 2023.

Ventas Repuestos y Servicios
(S/ millones)



Ventas Repuestos y Servicios
(US\$ millones)



Al 31 de marzo del 2024, 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 78.8% en los ingresos totales. Comprenden la venta y el alquiler de máquinas y motores, así como la provisión de repuestos y servicios de esta marca.

3. COMPOSICIÓN DE LA VENTA POR SECTORES ECONÓMICOS

| | 1T 2024 | 4T 2023 | 3T 2023 | 2T 2023 | 1T 2023 |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Minería de Tajo abierto | 51.3% | 43.2% | 51.4% | 43.6% | 44.9% |
| Construcción | 21.9% | 19.0% | 19.7% | 20.6% | 19.1% |
| Minería Subterránea | 9.4% | 9.8% | 8.4% | 14.3% | 11.8% |
| Industria, comercio y servicios | 8.4% | 8.4% | 7.4% | 11.8% | 12.4% |
| Agricultura y forestal | 2.0% | 2.0% | 3.0% | 2.5% | 2.9% |
| Transporte | 1.0% | 1.9% | 0.1% | 2.3% | 4.7% |
| Pesca y marino | 1.3% | 1.3% | 0.9% | 2.1% | 1.6% |
| Gobierno | 3.6% | 13.3% | 8.5% | 1.8% | 1.3% |
| Hidrocarburos y energía | 0.6% | 0.7% | 0.5% | 0.8% | 0.9% |
| Otros | 0.5% | 0.4% | 0.2% | 0.3% | 0.3% |
| Total | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% |

Tal como se muestra en el cuadro, en el primer trimestre el sector con mayor participación en las ventas es el de minería. Asimismo, comparado con similar periodo del año anterior, se muestra un incremento en el sector construcción por la venta a clientes que están llevando a cabo obras en diferentes regiones del país.

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

(En miles de nuevos soles)

| | 1T 2024 | % | 1T 2023 | % | Var % |
|--|----------------|-------------|----------------|-------------|-------------|
| Ventas Netas | 1,829,675 | 100.0 | 1,560,295 | 100.0 | 17.3 |
| Utilidad en ventas | 488,296 | 26.7 | 426,739 | 27.3 | 14.4 |
| Gastos Operativos | -279,268 | -15.3 | -259,061 | -16.6 | 7.8 |
| Otros Ingresos (Egresos), neto | -6 | -0.0 | -30 | -0.0 | -80.0 |
| Utilidad operativa | 209,022 | 11.4 | 167,648 | 10.7 | 24.7 |
| Gastos Financieros, netos | -22,479 | 1.7 | -17,229 | 1.5 | 30.5 |
| Diferencia en cambio | -17,221 | -0.9 | 27,740 | 1.8 | -162.1 |
| Participación en los resultados de asociadas | 253 | 0.0 | 448 | 0.0 | |
| Utilidad antes de Impuesto a la renta | 169,575 | 9.3 | 178,607 | 11.4 | -5.1 |
| Impuesto a la Renta | -53,971 | -2.9 | -57,598 | -3.7 | -6.3 |
| Utilidad neta Oper. Cont. | 115,604 | 6.3 | 121,009 | 7.8 | -4.5 |
| Utilidad en Oper. Discont. | -457 | -0.0 | -5 | -0.0 | |
| Utilidad neta | 115,147 | 6.3 | 121,004 | 7.8 | -4.8 |
| EBITDA | 275,010 | 15.0 | 229,826 | 14.7 | 19.7 |
| EBITDA Aj. | 273,032 | 14.9 | 242,373 | 15.5 | 12.6 |

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

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

(En miles de nuevos soles)

| | al 31-03-2024 | al 31-03-2023 | Var % |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 330,022 | 236,556 | 39.5 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 1,114,593 | 1,173,077 | -5.0 |
| Inventario | 2,207,638 | 2,117,870 | 4.2 |
| Otras cuentas por cobrar | 188,890 | 196,912 | -4.1 |
| Activos disponibles para la venta | 2,769 | 14,750 | -81.2 |
| Gastos contratados por adelantado | 52,492 | 47,440 | 10.6 |
| Activo Corriente | 3,896,404 | 3,786,605 | 2.9 |
| Cuentas por cobrar comerciales a LP | 36,262 | 32,216 | 12.6 |
| Otras cuentas por cobrar a LP | 40,156 | 44,423 | -9.6 |
| Inmuebles | 1,255,623 | 1,162,981 | 8.0 |
| Equipo de alquiler | 810,473 | 751,163 | 7.9 |
| Maquinaria y equipo | 572,242 | 502,666 | 13.8 |
| Otros activos fijos | 137,849 | 113,343 | 21.6 |
| | 2,776,187 | 2,530,153 | 9.7 |
| Depreciación acumulada | -954,365 | -883,051 | 8.1 |
| Inmueble, maquinaria y equipo, neto | 1,821,822 | 1,647,102 | 10.6 |
| Inversiones | 23,560 | 21,135 | 11.5 |
| Intangibles, neto y crédito mercantil | 357,837 | 383,893 | -6.8 |
| Imp. a las ganancias diferidos | 189,334 | 148,051 | 27.9 |
| Activo no Corriente | 2,468,971 | 2,276,820 | 8.4 |
| Total Activo | 6,365,375 | 6,063,425 | 5.0 |

| | al 31-03-2024 | al 31-03-2023 | Var % |
|-------------------------------------|------------------|------------------|-------------|
| Parte corriente de deuda | 1,374,811 | 951,208 | 44.5 |
| Pasivos por arrendamientos (NIIF16) | 23,946 | 33,024 | -27.5 |
| Otros pasivos corrientes | 1,488,436 | 1,444,496 | 3.0 |
| Pasivo corriente | 2,887,193 | 2,428,728 | 18.9 |
| Deuda de largo plazo | 684,112 | 973,338 | -29.7 |
| Otras cuentas por pagar | 2,695 | 7,751 | -65.2 |
| Pasivos por arrendamientos (NIIF16) | 16,487 | 47,403 | -65.2 |
| Imp. a las ganancias diferidos | 135,455 | 127,543 | 6.2 |
| Total Pasivo | 3,725,942 | 3,584,763 | 3.9 |
| Patrimonio | 2,639,433 | 2,478,662 | 6.5 |
| Total Pasivo y Patrimonio | 6,365,375 | 6,063,425 | 5.0 |

Otra información Financiera:

| | | | |
|--------------|--------|--------|------|
| Depreciación | 50,175 | 46,654 | 7.5 |
| Amortización | 7,577 | 8,005 | -5.3 |

FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ANEXO 3

Conformación del pasivo al 31 de marzo del 2024

(En miles de US dólares)

| | Total Pasivo | Pasivo corriente | Pasivo a largo plazo | | (A) Pasivo Financiero |
|--|------------------|------------------|----------------------|----------------|--------------------------|
| | | | Parte corriente | Largo plazo | |
| Inst. Financ. Nacional CP | 195,145 | 195,145 | - | - | 195,145 |
| Inst. Financ. del Exterior CP | 64,815 | 64,815 | - | - | 64,815 |
| Inst. Financ. Nacionales LP | 182,361 | - | 68,727 | 113,634 | 182,361 |
| Inst. Financ. del Exterior LP | 36,250 | - | 21,858 | 14,392 | 36,250 |
| Inst. Financ. Nac y Ext LP (Leasing Fin) | 109 | - | 37 | 72 | 109 |
| Proveedores: | | - | - | - | |
| Facturas por pagar Caterpillar | 115,275 | 115,275 | - | - | - |
| Letras por pagar Caterpillar | - | - | - | - | - |
| Otros | 69,939 | 69,939 | - | - | - |
| Bonos corporativos | 71,807 | - | 18,043 | 53,764 | 71,807 |
| Caterpillar Financial | 2,838 | - | 849 | 1,990 | 2,838 |
| Pasivos por arrendamientos (NIIF16) | 10,866 | - | 6,435 | 4,431 | - |
| Otros pasivos | 251,887 | 214,795 | - | 37,092 | - |
| Total (US\$) | 1,001,293 | 659,970 | 115,949 | 225,375 | 553,325 |
| Total (S/.) | 3,725,812 | 2,455,747 | 431,446 | 838,619 | 2,058,923 |

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

(En miles de nuevos soles)

| | al 31-03-2024 | al 31-03-2023 |
|--|-----------------|-----------------|
| Flujo de efectivo de actividades de operación | | |
| Cobranzas a clientes y terceros | 2,130,906 | 1,646,878 |
| Pagos a proveedores | -1,351,023 | -1,094,265 |
| Pagos a trabajadores y otros | -226,293 | -199,309 |
| Pagos de tributos e impuesto a las ganancias | -81,025 | -68,789 |
| Efectivo obtenido utilizado en las actividades de operación | 472,565 | 284,515 |
| Flujo de efectivo de actividades de inversión | | |
| Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo | -80,854 | -18,553 |
| Adquisición de intangibles | -2,583 | -1,909 |
| Venta de inmuebles, maquinaria y equipo | 2,710 | 7,774 |
| Venta de inversiones | - | 34 |
| Efectivo utilizado en las actividades de inversión | -80,727 | -12,654 |
| Flujo de efectivo de actividades de financiación | | |
| Obtención de obligaciones financieras | 557,083 | 520,668 |
| Pago de obligaciones financieras | -817,995 | -726,239 |
| Pago por pasivo por arrendamiento | -8,736 | -10,956 |
| Intereses pagados | -20,188 | -25,237 |
| Recompra de acciones propias en cartera | 17,986 | 64 |
| Efectivo proveniente de las actividades de financiación | -271,850 | -241,700 |
| Aumento neto de efectivo | 119,988 | 30,161 |
| Efectivo al inicio del año | 219,097 | 192,015 |
| Efectivo por variaciones en tasas de cambio | -9,062 | 14,380 |
| Efectivo al final del año | 330,022 | 236,556 |

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.

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.