

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

## Segundo trimestre 2024

**Lima, 24 de julio 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 segundo 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 mayor al de inicio del año, se han visto fluctuaciones importantes en el primer semestre del año, lo que ha originado distorsiones en algunas partidas de los estados financieros, en la comparación mensual y trimestral, en especial el margen bruto, por lo tanto, utilidad bruta, operativa y neta. Por ello es importante tomar en cuenta las cifras ajustadas que se explican a lo largo de este documento.

### VENTAS

Las ventas del segundo trimestre del 2024 ascendieron a US\$ 498 millones, mostrando un crecimiento de 12% frente a similar periodo del 2023 (US\$ 445 millones). En soles, las ventas del segundo trimestre del 2024 (S/ 1,872 millones) se elevaron en 14% frente al mismo periodo del año previo. Casi todas las líneas de venta muestran crecimientos relevantes, destacando las de máquinas Caterpillar para todos los sectores, y alquileres y usados, así como repuestos y servicios.

Las ventas acumuladas al 30 de junio de 2024 ascendieron a US\$ 983 millones, mayores en 15% frente a similar semestre del año anterior (US\$ 854 millones), destacando los crecimientos de las mismas líneas arriba mencionadas. En moneda nacional, los ingresos alcanzaron S/ 3,702 millones, lo que también representa un incremento de 15% respecto del primer semestre del 2023 (S/ 3,206 millones). Cabe señalar que cierta parte de este crecimiento se debe a algunas ventas concretadas el año anterior, cuya facturación fue postergada a este semestre, y el adelanto de algunas otras ventas que inicialmente se habían presupuestado para la segunda mitad del año.

(En millones)	Segundo Trimestre			Al 30 de junio		
	2024	2023	Var%	2024	2023	Var%
Ventas netas \$	498	445	12%	983	854	15%
Ventas netas S/	1,872	1,646	14%	3,702	3,206	15%

(S/ millones)	2T 2024	%	1T 2024	%	2T 2023	%	% Var 2T 2024/ 1T 2024	% Var 2T 2024/ 2T 2023	Acum a jun24	%	Acum a jun23	%	% Var 2024 / 2023
Camiones mineros y máquinas Caterpillar (GM)	84	5	115	6	44	3	-26.8	91.3	200	5	119	4	67.9
Máquinas y motores Caterpillar a otros sectores (NGM)	373	20	322	18	323	20	15.9	15.6	696	19	559	17	24.4
Equipos aliados	106	6	83	5	146	9	27.1	-27.6	189	5	278	9	-32.2
Alquileres y usados	117	6	122	7	97	6	-4.0	20.2	238	6	193	6	23.5
Repuestos y servicios	1,075	57	1,072	59	916	56	0.3	17.3	2,146	58	1,821	57	17.9
Otras líneas	118	6	116	6	120	7	1.3	-2.1	234	6	237	7	-1.3
<b>TOTAL</b>	<b>1,872</b>	<b>100</b>	<b>1,830</b>	<b>100</b>	<b>1,646</b>	<b>100</b>	<b>2.3</b>	<b>13.8</b>	<b>3,702</b>	<b>100</b>	<b>3,206</b>	<b>100</b>	<b>15.5</b>

(S millones)	2T 2024	%	1T 2024	%	2T 2023	%	% Var 2T 2024/ 1T 2024	% Var 2T 2024/ 2T 2023	Acum a jun24	%	Acum a jun23	%	% Var 2024 / 2023
Camiones mineros y máquinas Caterpillar (GM)	23	5	30	6	12	3	-25.5	89.5	53	5	32	4	67.7
Máquinas y motores Caterpillar a otros sectores (NGM)	99	20	86	18	87	20	16.1	13.9	185	19	149	17	24.0
Equipos aliados	32	6	17	4	39	9	88.0	-18.1	49	5	74	9	-33.7
Alquileres y usados	31	6	33	7	26	6	-5.9	18.2	64	7	51	6	24.6
Repuestos y servicios	286	57	284	59	247	56	0.8	15.7	570	58	484	57	17.7
Otras líneas	27	5	35	7	32	7	-24.1	-17.6	61	6	63	7	-3.4
<b>TOTAL</b>	<b>498</b>	<b>100</b>	<b>485</b>	<b>100</b>	<b>445</b>	<b>100</b>	<b>2.7</b>	<b>12.1</b>	<b>983</b>	<b>100</b>	<b>854</b>	<b>100</b>	<b>15.1</b>

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

## UTILIDAD BRUTA

En el segundo trimestre de 2024, la utilidad bruta (S/ 514 millones) fue superior en 28% a la obtenida en el mismo periodo del 2023, favorecida no solo por la mayor venta, sino también por el mayor margen, que explicaremos a continuación. El margen bruto fue de 27.5% superior al 24.5% del mismo periodo del año previo. Sin embargo, una mejor comparación es la del margen bruto ajustado, eliminando la distorsión del tipo de cambio, sobre todo la del 2T2023. El margen bruto ajustado en 2T2024 fue de 27.2% versus el 26.5% del año anterior. El mejor resultado ajustado se explica principalmente porque la venta de repuestos y servicios en el presente trimestre se realizó con un margen mayor al del mismo trimestre del año pasado.

En el primer semestre del 2024, la utilidad bruta ascendió a S/ 1,002 millones, mayor en 21% que la alcanzada en el semestre del 2023. A su vez, el margen bruto (27.1%) fue mayor frente al registrado en el 2023 (25.9%). El margen bruto ajustado, sin el efecto del tipo de cambio, se ubicó en 26.9% en el primer semestre del 2024, frente a 27.3% en el mismo periodo del 2023, mostrando una muy ligera variación.

	Segundo Trimestre			Al 30 de junio		
	2024	2023	Var%	2024	2023	Var%
Utilidad Bruta (S/ millones)	514	403	28%	1,002	830	21%
Utilidad Bruta Aj. (S/ millones)	510	436	17%	996	876	14%
Margen Bruto	27.5%	24.5%		27.1%	25.9%	
Margen Bruto Ajustado	27.2%	26.5%		26.9%	27.3%	

## UTILIDAD OPERATIVA

### Gastos Operativos

Los gastos operativos del segundo trimestre de 2024 (S/ 291.5 millones) fueron 8% superiores en comparación con el segundo trimestre de 2023 (S/ 269.9 millones); sin embargo, cabe resaltar que representan un porcentaje menor al del crecimiento en las ventas de 14%. El incremento en gastos se explica principalmente por los mayores gastos variables asociados a la mayor venta. El porcentaje de gastos con relación a las ventas representó el 15.6% de la venta, por debajo del 16.4% registrado en el mismo trimestre del 2023.

El gasto acumulado al 30 de junio del 2024 ascendió a S/ 571 millones, mayor en 7.9% al mismo período del 2023, de la misma manera, menor al crecimiento de 15.5% en las ventas.

### Margen Operativo

El margen operativo del segundo trimestre de 2024 fue de 11.9%, mayor al presentado en el mismo trimestre del 2023 de 8.6%. Si se ajustan estos resultados excluyendo el efecto de la diferencia en cambio, se obtiene un margen operativo de 11.7%, superior al 10.6% del segundo trimestre de 2023.

El margen operativo del primer semestre del 2024 fue de 11.7%, superior al registrado en similar período del 2023, de 9.6%. Si se excluye el efecto cambiario, también resulta mayor frente al generado en el mismo semestre del año previo, con 11.5% contra 11.1%.

	Segundo Trimestre			Al 30 de junio		
	2024	2023	Var%	2024	2023	Var%
Utilidad Operativa (S/ millones)	223	141	58%	432	309	40%
Utilidad Operativa Aj. (S/ millones)	219	175	26%	426	355	20%
Gastos Operativos / ventas	15.6%	16.4%		15.4%	16.5%	
Margen Operativo	11.9%	8.6%		11.7%	9.6%	
Margen Operativo Ajustado	11.7%	10.6%		11.5%	11.1%	

### GASTOS FINANCIEROS, NETO

El gasto financiero del segundo trimestre de 2024 presentó un incremento de 28% respecto del mismo período del año anterior. Debido, por un lado, al aumento del endeudamiento por la mayor actividad de la empresa, habiendo pasado la deuda promedio de US\$496 millones en 2T2023 a US\$533 millones en 2T2024; y, por otro lado, al incremento de la tasa de interés promedio que alcanzó 5.15% en el 2T2024, en comparación con 4.42% en el 2T2023.

Adicionalmente, al analizar el incremento de las tasas de interés se aprecia que la tasa promedio de la deuda de Ferreycorp se incrementó tanto para los préstamos de corto plazo como para la deuda de mediano plazo. La tasa de corto plazo pasó de 5.75% en el 2T2023 a 6.36% en el mismo período del año 2024, mientras que la tasa promedio de la deuda de mediano plazo se encuentra en 3.96% frente al 3.85% de similar período del 2023.

Respecto a la deuda, es importante mencionar que la empresa tradicionalmente ha mantenido una estructura de deuda balanceada entre deuda corriente y deuda no corriente, ya que financia tanto capital de trabajo como inversiones en CAPEX. Sin embargo, al cierre de este periodo el porcentaje de deuda corriente es de 67%, a la espera del momento oportuno para reperfilar la deuda en la segunda mitad del año.

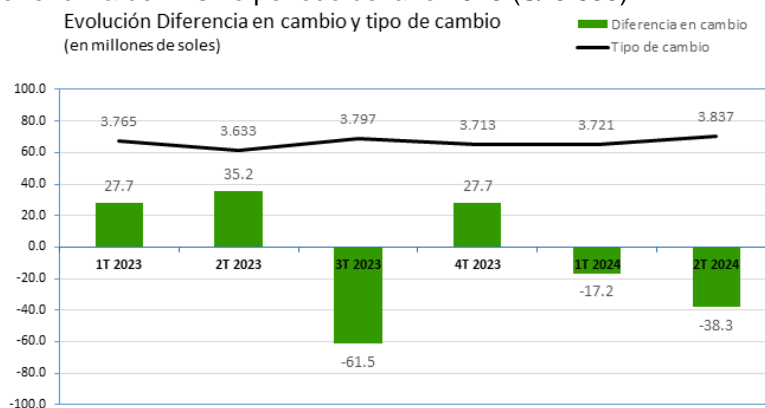
(S/ millones)	Segundo Trimestre			Al 30 de junio		
	2024	2023	Var%	2024	2023	Var%
<b>Gastos financieros, netos</b>	21	17	28%	44	34	29%
Ingresos financieros	9	7	30%	18	15	19%
Gastos financieros	31	24	28%	61	49	26%
<b>Pasivo promedio S/</b>	2,013	1,824	10%	2,128	1,933	10%
<b>Pasivo promedio \$.</b>	533	496	8%	567	516	10%

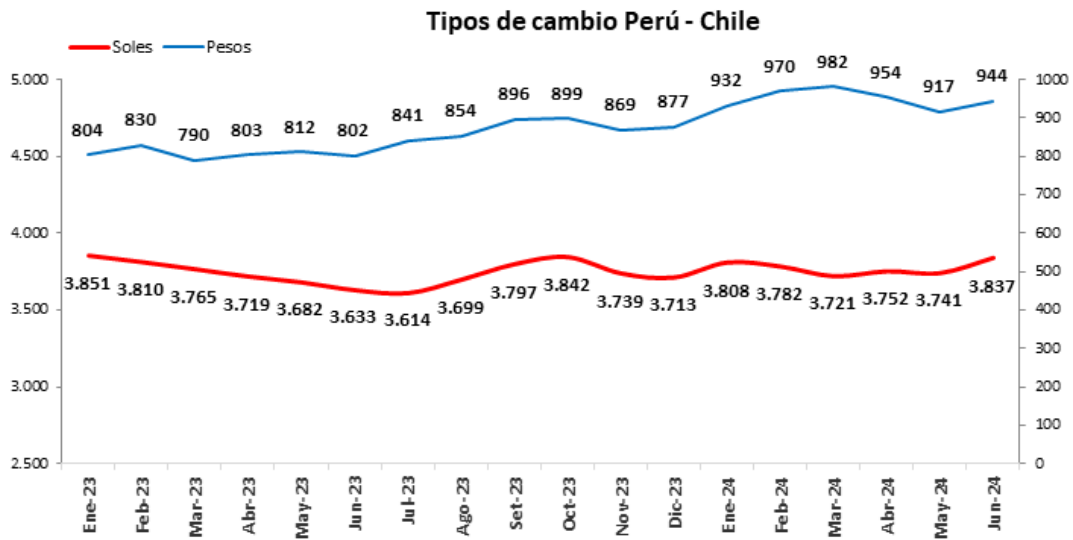
## UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIO

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 segundo trimestre de 2024 se registró una pérdida en cambio de S/ 38.1 millones como resultado de la devaluación cambiaria del sol producida en Perú de 3.12%, al pasar el tipo de cambio de S/ 3.721 al cierre del primer trimestre a S/ 3.837 al 30 de junio de 2024, habiéndose registrado gran parte de la misma en el mes de junio. Mientras tanto, en el segundo trimestre de 2023 se registró una utilidad en cambio de S/ 35.1 millones, originada por la apreciación cambiaria del sol en Perú de 3.51%.

Al 30 de junio de 2024, el resultado acumulado registró una pérdida en cambio de S/ 55.5 millones, en comparación con la utilidad en cambio de S/ 62.8 millones del mismo periodo del 2023. Cabe señalar que el tipo de cambio de cierre del primer semestre del 2024 es S/ 3.837, que estuvo por encima del mismo periodo del año 2023 (S/ 3.633).





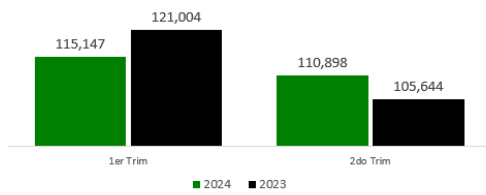
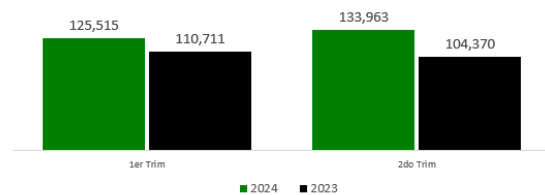
Cabe destacar que la pérdida en cambio acumulada del primer semestre, se seguirá recuperando a través del margen bruto, ya que la reserva de inventario estimada al cierre de junio del 2024 es de S/ 54.4 millones, debido principalmente a la mayor devaluación del sol respecto del dólar en el último mes.

(S/ millones)	Segundo Trimestre		Al 30 de junio	
	2024	2023	2024	2023
Diferencia en cambio	-38	35	-56	63

### UTILIDAD NETA

En el segundo trimestre, la utilidad neta alcanzó los S/ 111 millones, frente a los S/ 106 millones registrados en el segundo trimestre del 2023, lo que representa un incremento de 5%. Aislado el efecto de la diferencia en cambio, la utilidad neta ajustada ascendió a S/ 134 millones, por encima de los S/ 104 millones del mismo periodo del 2023, lo cual representa un incremento de 28%. 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.

Cabe resaltar que la utilidad neta acumulada en el primer semestre (S/ 226 millones) es similar a la del mismo periodo del año anterior (S/ 227 millones), pero excluyendo el efecto cambiario muestra un incremento de 21%.

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

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


Ut. Neta	1er Trim	2do Trim	Total
2024	115,147	110,898	226,045
2023	121,004	105,644	226,648
Var abs	-5,858	5,254	-603
Var %	-4.84%	4.97%	-0.27%

Ut. Neta	1er Trim	2do Trim	Total
2024	125,515	133,963	259,441
2023	110,711	104,370	215,193
Var abs	14,804	29,593	44,247
Var %	13.37%	28.35%	20.56%

**Segundo Trimestre**

(S/ millones)	2024	2023	Var%
<b>Utilidad neta</b>	<b>111</b>	<b>106</b>	<b>5%</b>
Diferencia en cambio	-38	35	
Recup. Dif en cambio via MB	4	-33	
Efecto neto	-34	2	
<b>Efecto neto luego de imp.</b>	<b>23</b>	<b>-1</b>	
<b>Utilidad neta ajustada</b>	<b>134</b>	<b>104</b>	<b>28%</b>

**Al 30 de junio**

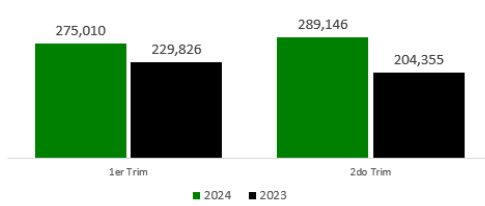
	2024	2023	Var%
<b>Utilidad neta</b>	<b>226</b>	<b>227</b>	<b>0%</b>
Diferencia en cambio	-56	63	
Recup. Dif en cambio via MB	6	-46	
Efecto neto	-49	17	
<b>Efecto neto luego de imp.</b>	<b>33</b>	<b>-11</b>	
<b>Utilidad neta ajustada</b>	<b>259</b>	<b>215</b>	<b>21%</b>

**EBITDA**

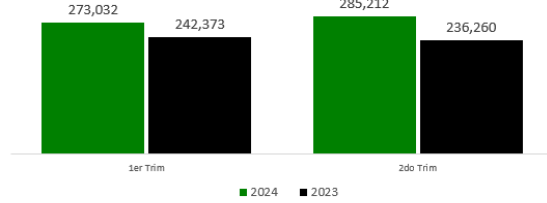
El EBITDA contable del segundo trimestre del 2024 (S/ 289 millones) mostró un aumento de 41% frente al registrado en el mismo periodo del 2023, debido principalmente al aumento en ventas, la mejora en los márgenes brutos, así como el menor crecimiento en gastos respecto del incremento en ventas. El margen EBITDA se ubicó en 15.4%, en comparación con 12.4% del segundo trimestre de 2023. Sin considerar el efecto del tipo de cambio en la utilidad bruta, el EBITDA ajustado del segundo trimestre del 2024 fue de 15.2% en comparación al 14.4% del margen EBITDA ajustado del segundo trimestre del año anterior.

Asimismo, el EBITDA acumulado al 30 de junio del año 2024 (S/ 564 millones) resultó mayor en 30% respecto del mismo período del año anterior. Al excluir el efecto cambiario en la utilidad bruta, el resultado es un incremento de 16%. El margen EBITDA acumulado fue de 15.2%, superior al 13.5% del mismo período del 2023. Al excluir el efecto del tipo de cambio, el margen EBITDA es de 15.1% vs 15.0% en 2023.

**EBITDA por Trimestres - Contable**  
(en miles de soles)



**EBITDA por Trimestres - Ajustado**  
(en miles de soles)



Ebitda	1er Trim	2do Trim	Total
2024	275,010	289,146	564,156
2023	229,826	204,355	434,181
Var abs	45,184	84,791	129,975
Var %	19.66%	41.49%	29.94%

Ebitda	1er Trim	2do Trim	Total
2024	273,032	285,212	558,048
2023	242,373	236,260	479,953
Var abs	30,659	48,952	78,095
Var %	12.65%	20.72%	16.27%

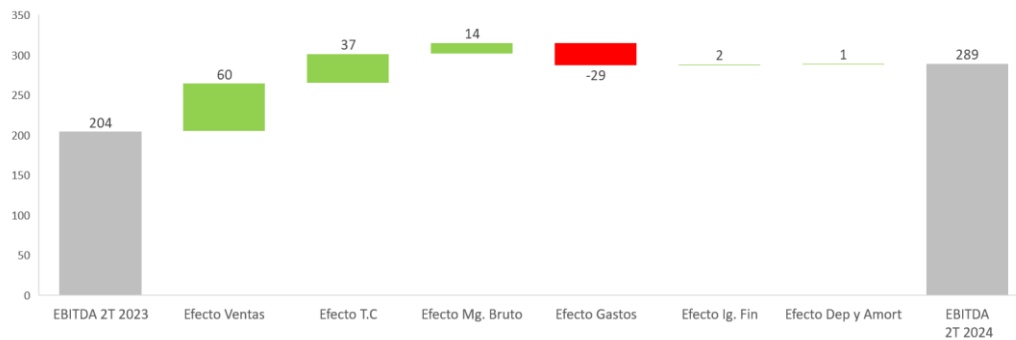
**Segundo Trimestre**

	2024	2023	Var%
Ebitda (S/mm)	289	204	41%
Ebitda ajustado (S/mm)	285	238	20%
Margen Ebitda	15.4%	12.4%	
Margen Ebitda ajustado	15.2%	14.4%	

**Al 30 de junio**

	2024	2023	Var%
Ebitda (S/mm)	564	434	30%
Ebitda ajustado (S/mm)	558	480	16%
Margen Ebitda	15.2%	13.5%	
Margen Ebitda ajustado	15.1%	15.0%	

**EBITDA 2T 2024 vs 2T 2023**



**RESUMEN DE PRINCIPALES CIFRAS E INDICADORES**

	Trimestres						Var. %	
	2T 2024	1T 2024	4T 2023	3T 2023	2T 2023	1T 2023	2T24/1T24	2T24/2T23
(en millones excepto los indicadores por acción)								
<b>Ventas netas</b>	<b>\$498</b>	<b>\$485</b>	<b>\$528</b>	<b>\$483</b>	<b>\$445</b>	<b>\$409</b>	<b>2.6%</b>	<b>12.0%</b>
Ventas netas	S/. 1,872	S/. 1,830	S/. 2,003	S/. 1,786	S/. 1,646	S/. 1,560	2.3%	13.8%
<b>Utilidad bruta</b>	<b>S/. 514</b>	<b>S/. 510</b>	<b>S/. 510</b>	<b>S/. 468</b>	<b>S/. 403</b>	<b>S/. 427</b>	<b>0.8%</b>	<b>27.6%</b>
Gastos de operación	S/. 292	S/. 279	S/. 304	S/. 283	S/. 270	S/. 259	4.4%	8.0%
<b>Utilidad operativa</b>	<b>S/. 223</b>	<b>S/. 209</b>	<b>S/. 209</b>	<b>S/. 182</b>	<b>S/. 141</b>	<b>S/. 168</b>	<b>6.8%</b>	<b>58.0%</b>
Gastos financieros, netos	S/. -21	S/. -22	S/. -24	S/. -20	S/. -17	S/. -17	-5.5%	27.6%
Diferencia en cambio	S/. -38	S/. -17	S/. 28	S/. -62	S/. 35	S/. 28	122.5%	-209.0%
<b>Utilidad neta</b>	<b>S/. 111</b>	<b>S/. 115</b>	<b>S/. 142</b>	<b>S/. 65</b>	<b>S/. 106</b>	<b>S/. 121</b>	<b>-3.7%</b>	<b>5.0%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>S/. 289</b>	<b>S/. 275</b>	<b>S/. 273</b>	<b>S/. 243</b>	<b>S/. 204</b>	<b>S/. 230</b>	<b>5.1%</b>	<b>41.5%</b>
Utilidad por acción	0.118	0.123	0.151	0.069	0.112	0.129	-3.8%	5.8%
EBITDA por acción	0.309	0.294	0.290	0.258	0.217	0.244	5.0%	42.6%
Flujo de caja libre	S/. 195	S/. 363	S/. -228	S/. -169	S/. 195	S/. 236	-46.3%	0.1%
Margen bruto	27.5%	26.7%	25.5%	26.2%	24.5%	27.3%		
<b>Margen bruto ajustado</b>	<b>27.2%</b>	<b>26.6%</b>	<b>24.9%</b>	<b>26.7%</b>	<b>26.5%</b>	<b>28.2%</b>		
Gtos operación / ventas	15.6%	15.3%	15.2%	15.8%	16.4%	16.6%		
Margen operativo	11.9%	11.4%	10.4%	10.2%	8.6%	10.7%		
<b>Margen operativo ajustado</b>	<b>11.7%</b>	<b>11.3%</b>	<b>9.9%</b>	<b>10.7%</b>	<b>10.6%</b>	<b>11.5%</b>		
Margen neto	5.9%	6.3%	7.1%	3.7%	6.4%	7.8%		
<b>Margen neto ajustado</b>	<b>7.2%</b>	<b>6.9%</b>	<b>5.7%</b>	<b>6.4%</b>	<b>6.3%</b>	<b>7.1%</b>		
Margen EBITDA	15.4%	15.0%	13.6%	13.6%	12.4%	14.7%		
<b>Margen EBITDA ajustado</b>	<b>15.2%</b>	<b>14.9%</b>	<b>13.1%</b>	<b>14.1%</b>	<b>14.4%</b>	<b>15.5%</b>		
Ratio de endeudamiento	0.66	0.67	0.80	0.70	0.64	0.71		
Deuda Financiera neta (de caja) / EBITDA	1.68	1.78	2.25	2.01	1.72	1.84		



## RESULTADOS POR GRUPO DE EMPRESAS

(S/ miles)

	Dealers CAT en Perú		Dealers CAT Exterior y otros negocios		Otros negocios	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Ventas	1,567,106	1,319,662	152,123	143,382	153,092	182,950
Utilidad Bruta	440,202	332,590	36,402	34,529	37,474	35,901
Utilidad Bruta Ajustada	438,367	363,066	36,402	34,529	35,375	38,439
Margen Bruto	28.1%	25.2%	23.9%	24.1%	24.5%	19.6%
Margen Bruto Ajustado	28.0%	27.5%	23.9%	24.1%	23.1%	21.0%
Gastos Operativos	223,721	207,273	24,506	21,490	38,866	34,771
Utilidad Operativa	222,054	132,115	12,114	13,295	-2,596	1,917
Utilidad Operativa Ajustada	220,219	162,591	12,114	13,295	-4,695	4,455
Margen Operativo	14.2%	10.0%	8.0%	9.3%	-1.7%	1.0%
Margen Operativo Ajustado	14.1%	12.3%	8.0%	9.3%	-3.1%	2.4%
Depreciación y Amortización	39,497	36,382	7,025	6,195	8,799	11,114
EBITDA	266,717	172,376	19,768	20,020	9,406	15,100
EBITDA Ajustado	264,882	202,852	19,768	20,020	7,307	17,638
Margen EBITDA	17.0%	13.1%	13.0%	14.0%	6.1%	8.3%
Margen EBITDA Ajustado	16.9%	15.4%	13.0%	14.0%	4.8%	9.6%
Utilidad Neta	118,350	109,193	5,403	6,921	-7,242	-2,663
Utilidad Neta Ajustada	142,257	103,284	5,403	6,921	-6,407	-2,157
Margen Neto	7.6%	8.3%	3.6%	4.8%	-4.7%	-1.5%
Margen Neto Ajustado	9.1%	7.8%	3.6%	4.8%	-4.2%	-1.2%

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de junio de 2024, el total de activos ascendió a S/ 6,418 millones, 9% por encima de los S/ 5,892 millones en activos al 30 de junio de 2023. Al comparar ambos períodos, se observa un incremento de S/ 489 millones, explicados principalmente por el incremento de S/ 270 millones en inventarios, en las líneas de repuestos, máquinas y motores; y en el activo fijo por S/ 237 millones. A diciembre de 2023 los activos ascendieron a S/ 6,525 millones, debido a la compra de unidades para la flota de alquiler, equipos de taller e infraestructura, incrementos en las cuentas por cobrar e inventarios en el segundo semestre del año anterior. Por ello, en el primer semestre del 2024 se muestra una reducción en los activos en comparación con el cierre del año 2023.

El total pasivo ascendió a S/ 3,656 millones al 30 de junio de 2024, por encima de los S/ 3,491 millones del cierre del primer semestre de 2023, con un incremento de S/ 165 millones, el cual se explica principalmente por el aumento de la deuda financiera.

(S/ millones)

	Acum a jun24	%	Acum a dic23	%	Acum a jun23	%	VAR% Jun24/Jun23	VAR% Jun24/Dic23
Efectivo	186	3	219	3	192	3	-3	-15
Cuentas por cobrar comerciales	1,223	19	1,381	21	1,190	20	3	-11
Inventario	2,314	36	2,256	35	2,044	35	13	3
Activo Fijo	1,860	29	1,826	28	1,622	28	15	2
Intangibles y Goodwill	352	5	365	6	376	6	-6	-4
Otros activos	484	8	477	7	468	8	4	2
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>6,418</b>	<b>100</b>	<b>6,525</b>	<b>100</b>	<b>5,892</b>	<b>100</b>	<b>9</b>	<b>-2</b>
Deuda financiera	1,966	54	2,315	60	1,750	50	12	-15
Cuentas por pagar comerciales	744	20	792	21	794	23	-6	-6
Pasivos por arrendamiento	37	1	43	1	66	2	-44	-14
Otros pasivos	908	25	710	18	881	25	3	28
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>3,656</b>	<b>100</b>	<b>3,860</b>	<b>100</b>	<b>3,491</b>	<b>100</b>	<b>5</b>	<b>-5</b>

Al 30 de junio de 2024, la rotación de los activos fue de 1.22, superior al 1.13 del 30 de junio del 2023. Como parte de la estrategia de la corporación, se ha venido tomando medidas para optimizar el uso de los activos para la generación de sus ingresos, logrando una mejora en este indicador de rotación, explicada principalmente porque los días de inventario pasaron de 151 días en el segundo trimestre de 2023 a 143 días en similar periodo del 2024.

La deuda financiera de la corporación, que al 30 de junio de 2024 ascendió a S/ 1,966 millones, estuvo 12% por encima de la registrada en el mismo periodo del año anterior. De igual manera, en dólares (US\$ 512 millones) mostró un incremento de 6.4% en comparación con el saldo al mismo periodo del 2023 (US\$ 482 millones). Como se ha explicado, la mayor deuda corriente corresponde a obligaciones financieras de corto plazo, que se buscarán reperfilar durante el segundo semestre del año.

## INVERSIONES EN ACTIVO FIJO (CAPEX) E INTANGIBLES

Al 30 de junio del 2024, las inversiones en activo fijo e intangibles ascendieron a S/ 99.6 millones, correspondientes principalmente a: i) S/ 15.8 millones por inversión en infraestructura, ii) S/ 137.8 millones por la compra de maquinaria y equipo de flota de alquiler (neto de las transferencias al inventario asciende a S/ 32.0 millones) y iii) S/ 32.5 millones por compra de maquinaria y equipo para talleres.

Al cierre de junio 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	Jun-24	Mar-24	Dic-23	Set-23	Jun-23
Ratio corriente	1.38	1.35	1.37	1.50	1.60
Ratio de endeudamiento financiero	0.66	0.67	0.80	0.70	0.64
Ratio de endeudamiento total	1.32	1.41	1.45	1.37	1.31
Ratio de deuda financiera neta / EBITDA	1.68	1.78	2.25	2.01	1.72
Ratio de apalancamiento financiero ajustado	0.98	1.10	1.65	1.40	1.43
Ratio de cobertura de gastos financieros	9.19	8.95	8.65	8.87	8.92
Rotación de activos	1.22	1.17	1.10	1.09	1.13
Rotación de inventarios	2.52	2.48	2.30	2.28	2.38
Días de inventario	143	145	156	158	151
Días de cobranza	49	49	59	55	52
Días de pago	50	47	55	59	58
Ciclo de Caja	142	147	160	154	145
ROE	16.3%	16.7%	16.8%	17.3%	18.5%
ROA	9.4%	8.4%	7.7%	7.6%	8.4%
ROIC	13.4%	12.2%	10.7%	10.7%	12.0%
Valor Contable por acción	2.95	2.82	2.83	2.79	2.71

Al cierre de junio de 2024, el ciclo de caja muestra 142 días, registrando una disminución respecto del mismo periodo del 2023 (145 días), debido principalmente a la reducción de los días de inventario y cobranza.

El Retorno sobre el Patrimonio (ROE) al segundo trimestre del 2024 fue de 16.3%, por debajo del registrado el mismo período del año anterior. Esto se explica principalmente por el efecto de la diferencia en cambio. Al excluir dicho efecto, el ROE ajustado es de 18.0%, mayor al 16.8% del mismo periodo del año 2023.

## HECHOS DESTACADOS

### Pago de dividendos

Según acuerdo de la Junta General de Accionistas del 27 de marzo 2024, se aprobó distribuir dividendos en efectivo por S/ 260,310,832.94, correspondiente al tope máximo de la Política de Dividendos. El 26 de octubre del 2023 se realizó el pago de un adelanto de dividendos por S/ 100,000,000.00 a cuenta de las utilidades del ejercicio 2023, quedando así pendiente repartir S/ 160,310,832.94. Dicho importe equivale a un dividendo en efectivo de S/ 0.170591264557 por acción, el cual se pagó el día 26 de abril de 2024.

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

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 con sus resultados, alcanzó en el Sustainability Yearbook el segundo mejor puntaje de las empresas participantes del sector comercio y distribución.

### Sostenibilidad: Ferreycorp en índice de la BVL y S&P, por cuarto año consecutivo

El índice de sostenibilidad de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) y de S&P Dow Jones Indices incorporó a Ferreycorp, líder en bienes de capital y servicios, por cuarto año consecutivo. El S&P/BVL Perú General ESG Index, único en su tipo en el Perú, está compuesto por 16 empresas reconocidas por adoptar y mantener prácticas de negocios más sostenibles en el tiempo y ser líderes en el mercado peruano.

La acción de Ferreycorp forma parte de este importante índice de sostenibilidad desde su lanzamiento en el año 2021. Previamente, integró las diversas ediciones del Índice de Buen Gobierno Corporativo de la BVL, su predecesor, y alcanzó siete veces su máxima distinción, la Llave de la BVL.

### Ferreyros obtiene nuevamente máxima calificación en Programas de Excelencia de Caterpillar

Ferreyros, líder en maquinaria pesada, junto a Unimaq (maquinaria ligera) y Orvisa (enfocada en la Amazonía), obtuvieron la máxima calificación en los Programas de Excelencia que despliega Caterpillar para medir el desempeño de su red global de distribuidores. En esa línea, alcanzaron el nivel Oro en todas las dimensiones evaluadas el último año: Servicio Posventa, Repuestos, Marketing y Ventas, Alquiler y Digital.

Cabe resaltar que Ferreyros es uno de los tres distribuidores Caterpillar en el mundo y el único en Latinoamérica en haber recibido dos veces la distinción Excelencia Operacional de Distribuidor Caterpillar, por el desempeño anual All Gold (Oro en todas las categorías), en la que participa una red global de más de 160 dealers.

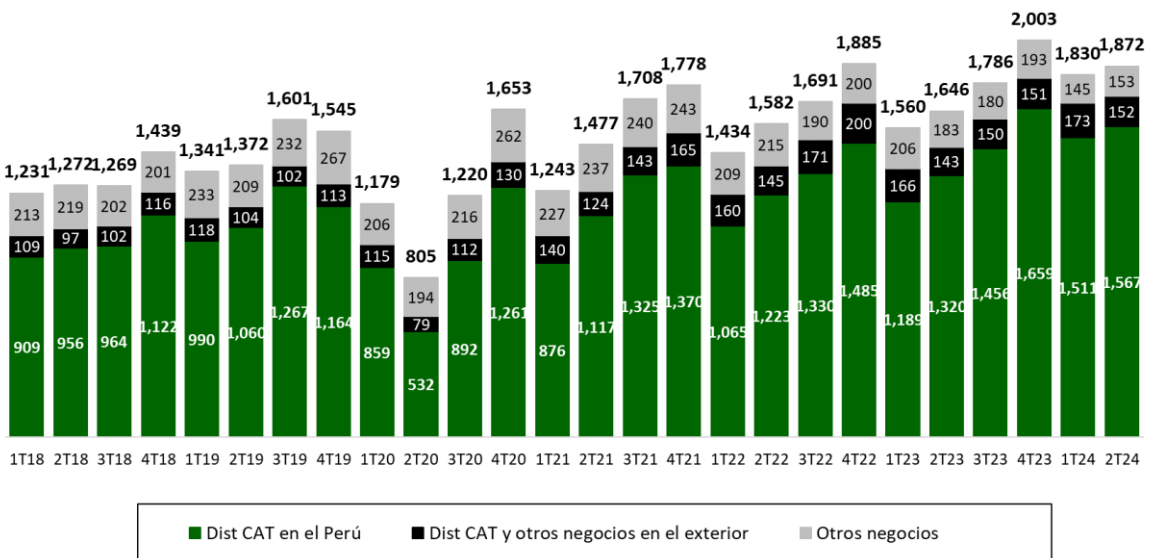
## GESTIÓN COMERCIAL

### 1. COMPOSICIÓN DE LA VENTA POR GRUPO DE EMPRESAS

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

	Trimestre						% Var			
	2T 2024	%	1T 2024	%	2T 2023	%	1T 2023	%	2T24 / 1T24	2T24 / 2T23
Ferreyros	1,350,085	72.1%	1,302,804	71.2%	1,133,139	68.8%	1,028,048	65.9%	3.6%	19.1%
Unimaq	171,709	9.2%	149,192	8.2%	151,488	9.2%	135,045	8.7%	15.1%	13.3%
Orvisa	45,312	2.4%	59,171	3.2%	35,035	2.1%	25,743	1.6%	-23.4%	29.3%
<b>Total distribuidores CAT en el Perú</b>	<b>1,567,106</b>	<b>83.7%</b>	<b>1,511,167</b>	<b>82.6%</b>	<b>1,319,662</b>	<b>80.2%</b>	<b>1,188,836</b>	<b>76.2%</b>	<b>3.7%</b>	<b>18.8%</b>
<b>Total distribuidores CAT y otros negocios en el Exterior</b>	<b>152,123</b>	<b>8.1%</b>	<b>173,255</b>	<b>9.5%</b>	<b>143,382</b>	<b>8.7%</b>	<b>165,703</b>	<b>10.6%</b>	<b>-12.2%</b>	<b>6.1%</b>
Soltrak	70,813	3.8%	65,588	3.6%	72,803	4.4%	67,415	4.3%	8.0%	-2.7%
Trex	46,822	2.5%	38,658	2.1%	74,980	4.6%	107,808	6.9%	21.1%	-37.6%
Fargoline	21,853	1.2%	22,053	1.2%	17,815	1.1%	19,632	1.3%	-0.9%	22.7%
Forbis	9,871	0.5%	9,840	0.5%	10,063	0.6%	9,112	0.6%	0.3%	-1.9%
Otras	3,733	0.2%	9,114	0.5%	7,289	0.4%	1,789	0.1%	-59.0%	-48.8%
<b>Total otras subsidiarias</b>	<b>153,092</b>	<b>8.2%</b>	<b>145,253</b>	<b>7.9%</b>	<b>182,950</b>	<b>11.1%</b>	<b>205,756</b>	<b>13.2%</b>	<b>5.4%</b>	<b>-16.3%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1,872,321</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,829,675</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,645,994</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,560,295</b>	<b>100.0%</b>	<b>2.3%</b>	<b>13.8%</b>

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 2024, las ventas de los distribuidores de Caterpillar en el Perú registraron un incremento de 18.8% frente al mismo periodo del 2023. Entre las líneas que mostraron crecimientos destacan las ventas de repuestos y servicios, con un incremento de 17.7%; las de máquinas y motores Caterpillar para sectores distintos de la gran minería, mayores en 14.2%; y las de máquinas Caterpillar para la gran minería, superiores en 92.8%.

En este trimestre, la participación de este conjunto de empresas en la composición total de ventas de la corporación llegó a 83.7%.

Cabe mencionar que, en el conjunto de los positivos resultados comerciales generados por las empresas de la corporación, se incluyen algunas ventas concretadas el año anterior, cuya facturación fue postergada a este semestre, y el adelanto de algunas ventas presupuestadas para la segunda mitad del año.

### 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 6.1% frente al segundo trimestre del año 2023. Entre las líneas que mostraron crecimientos destacan las ventas de máquinas y motores Caterpillar para sectores distintos de la gran minería, superiores en 23.9%, y las de alquileres y usados, mayores en 29.6%.

Este conjunto de empresas generó el 8.1% 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 Vixora).

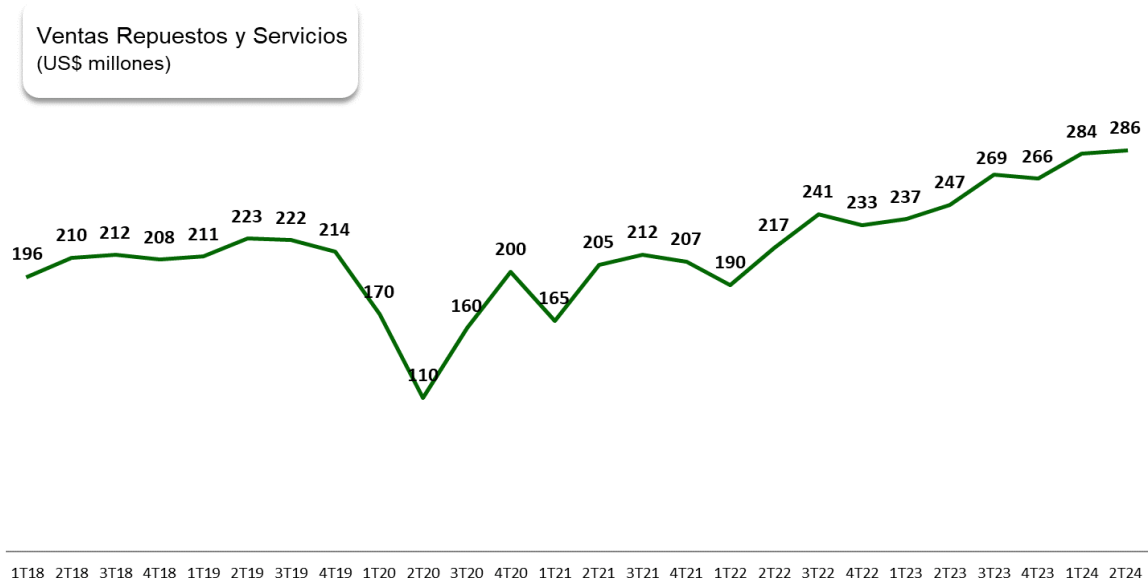
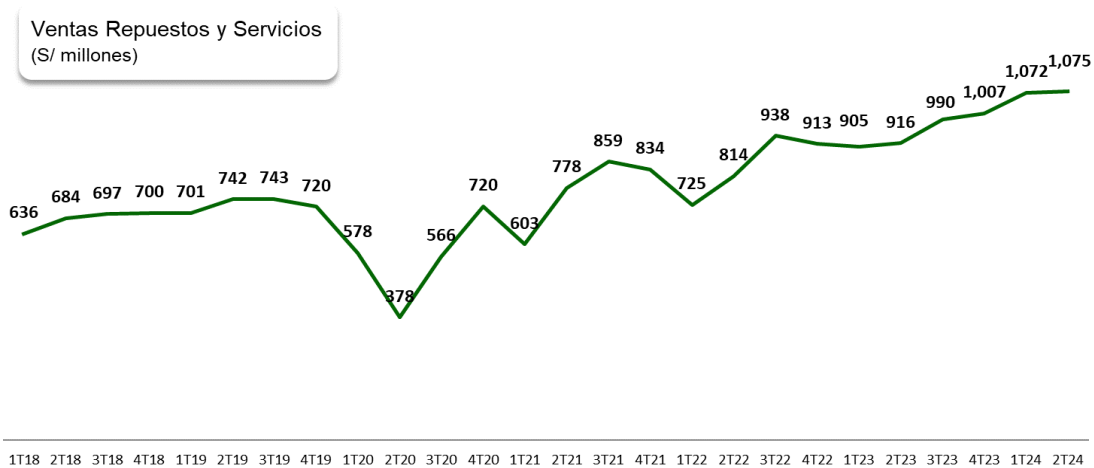
Las ventas del tercer grupo de empresas, que complementa la oferta de bienes y servicios a través de la comercialización de equipos, consumibles y soluciones logísticas, entre otras líneas, mostraron una disminución de 16.3% respecto del segundo trimestre de 2023. Esto se explica principalmente por la falta de abastecimiento de grúas en Trex.

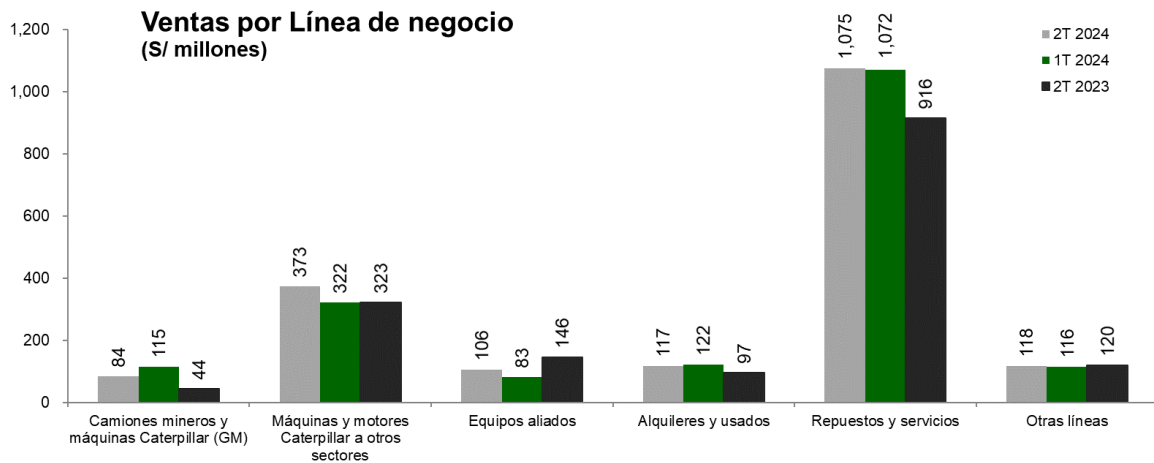
## 2. COMPOSICIÓN DE LA VENTA POR LA LÍNEA DE NEGOCIO

(S/ millones)	2T 2024		1T 2024		2T 2023		% Var 2T 2024/ 1T 2024	% Var 2T 2024/ 2T 2023
		%		%		%		
Camiones mineros y máquinas Caterpillar (GM)	84	5	115	6	44	3	-26.8	91.3
Máquinas y motores Caterpillar a otros sectores (NGM)	373	20	322	18	323	20	15.9	15.6
Equipos aliados	106	6	83	5	146	9	27.1	-27.6
Alquileres y usados	117	6	122	7	97	6	-4.0	20.2
Repuestos y servicios	1,075	57	1,072	59	916	56	0.3	17.3
Otras líneas	118	6	116	6	120	7	1.3	-2.1
<b>TOTAL</b>	<b>1,872</b>	<b>100</b>	<b>1,830</b>	<b>100</b>	<b>1,646</b>	<b>100</b>	<b>2.3</b>	<b>13.8</b>

En comparación con el mismo trimestre del año anterior, las líneas que mostraron un mayor incremento en el segundo trimestre de 2024 fueron las de máquinas para la gran minería; alquileres y usados; máquinas y equipos de construcción; y 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 (57%), alcanzando en el segundo trimestre del 2024 una nueva cifra récord con ventas en soles de S/ 1,075 millones, mostrando un incremento de 17.3% frente al mismo periodo del año anterior. Asimismo, la venta en dólares fue de US\$ 286 millones, mostrando un incremento de 15.7% en comparación con el segundo trimestre de 2023.





Al 30 de junio 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 78.5% 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 2024	1T 2024	4T 2023	3T 2023	2T 2023	1T 2023
Minería de Tajo abierto	47.9%	51.3%	43.2%	51.4%	43.6%	44.9%
Construcción	24.0%	21.9%	19.0%	19.7%	20.6%	19.1%
Minería Subterránea	7.6%	9.4%	9.8%	8.4%	14.3%	11.8%
Industria, comercio y servicios	7.3%	8.4%	8.4%	7.4%	11.8%	12.4%
Agricultura y forestal	3.2%	2.0%	2.0%	3.0%	2.5%	2.9%
Transporte	2.3%	1.0%	1.9%	0.1%	2.3%	4.7%
Pesca y marino	1.7%	1.3%	1.3%	0.9%	2.1%	1.6%
Gobierno	4.7%	3.6%	13.3%	8.5%	1.8%	1.3%
Hidrocarburos y energía	0.6%	0.6%	0.7%	0.5%	0.8%	0.9%
Otros	0.6%	0.5%	0.4%	0.2%	0.3%	0.3%
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

Tal como se muestra en el cuadro, en el segundo 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)

	2T 2024	%	2T 2023	%	Var %	Acum a jun24	%	Acum a jun23	%	Var %
Ventas Netas	1,872,321	100.0	1,645,994	100.0	13.8	3,701,996	100.0	3,206,289	100.0	15.5
Costo de Ventas	-1,358,243	-72.5	-1,242,974	-75.5	9.3	-2,699,622	-72.9	-2,376,530	-74.1	13.6
<b>Utilidad en ventas</b>	<b>514,078</b>	<b>27.5</b>	<b>403,020</b>	<b>24.5</b>	<b>27.6</b>	<b>1,002,374</b>	<b>27.1</b>	<b>829,759</b>	<b>25.9</b>	<b>20.8</b>
Gastos Operativos	-291,548	-15.6	-269,924	-16.4	8.0	-570,816	-15.4	-528,985	-16.5	7.9
Otros Ingresos (Egresos), neto	782	0.0	8,267	0.5	-90.5	776	0.0	8,237	0.3	-90.6
<b>Utilidad operativa</b>	<b>223,312</b>	<b>11.9</b>	<b>141,363</b>	<b>8.6</b>	<b>58.0</b>	<b>432,334</b>	<b>11.7</b>	<b>309,011</b>	<b>9.6</b>	<b>39.9</b>
Gastos Financieros, netos	-21,241	1.6	-16,642	1.3	27.6	-43,720	1.6	-33,871	1.4	29.1
Diferencia en cambio	-38,310	-2.0	35,151	2.1	-209.0	-55,531	-1.5	62,891	2.0	-188.3
Participación en los resultados de asociadas	274	0.0	915	0.1	-70.1	527	0.0	1,363	0.0	-61.3
<b>Utilidad antes de Impuesto a la renta</b>	<b>164,035</b>	<b>8.8</b>	<b>160,787</b>	<b>9.8</b>	<b>2.0</b>	<b>333,610</b>	<b>9.0</b>	<b>339,394</b>	<b>10.6</b>	<b>-1.7</b>
Impuesto a la Renta	-53,972	-2.9	-54,483	-3.3	-0.9	-107,943	-2.9	-112,081	-3.5	-3.7
<b>Utilidad neta Oper. Cont.</b>	<b>110,063</b>	<b>5.9</b>	<b>106,304</b>	<b>6.5</b>	<b>3.5</b>	<b>225,667</b>	<b>6.1</b>	<b>227,313</b>	<b>7.1</b>	<b>-0.7</b>
Utilidad en Oper. Discont.	835	0.0	-660	-0.0	-226.5	378	0.0	-665	-0.0	-156.8
<b>Utilidad neta</b>	<b>110,898</b>	<b>5.9</b>	<b>105,644</b>	<b>6.4</b>	<b>5.0</b>	<b>226,045</b>	<b>6.1</b>	<b>226,648</b>	<b>7.1</b>	<b>-0.3</b>
<b>EBITDA</b>	<b>289,146</b>	<b>15.4</b>	<b>204,355</b>	<b>12.4</b>	<b>41.5</b>	<b>564,156</b>	<b>15.2</b>	<b>434,181</b>	<b>13.5</b>	<b>29.9</b>
<b>EBITDA Aj.</b>	<b>285,212</b>	<b>15.2</b>	<b>237,579</b>	<b>14.4</b>	<b>20.0</b>	<b>558,048</b>	<b>15.1</b>	<b>479,953</b>	<b>15.0</b>	<b>16.3</b>

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 30-06-2024	al 30-06-2023	Var %		al 30-06-2024	al 30-06-2023	Var %
Efectivo y equivalentes de efectivo	186,007	191,602	-2.9	Parte corriente de deuda	1,311,380	951,208	37.9
Cuentas por cobrar comerciales	1,187,115	1,154,263	2.8	Pasivos por arrendamientos (NIIF16)	20,501	33,024	-37.9
Inventario	2,313,819	2,043,981	13.2	Otros pasivos corrientes	1,513,919	1,444,496	4.8
Otras cuentas por cobrar	195,123	189,418	3.0	<b>Pasivo corriente</b>	<b>2,845,800</b>	<b>2,428,728</b>	<b>17.2</b>
Activos disponibles para la venta	2,762	14,750	-81.3	Deuda de largo plazo	654,877	894,710	-26.8
Gastos contratados por adelantado	30,233	52,431	-42.3	Otras cuentas por pagar	2,650	6,597	-59.8
<b>Activo Corriente</b>	<b>3,915,059</b>	<b>3,646,445</b>	<b>7.4</b>	Pasivos por arrendamientos (NIIF16)	16,561	33,114	-50.0
Cuentas por cobrar comerciales a LP	35,578	35,909	-0.9	Imp. a las ganancias diferidos	135,761	127,600	6.4
Otras cuentas por cobrar a LP	40,492	42,934	-5.7	<b>Total Pasivo</b>	<b>3,655,649</b>	<b>3,490,748</b>	<b>4.7</b>
Inmuebles	1,262,087	1,164,302	8.4	<b>Patrimonio</b>	<b>2,762,852</b>	<b>2,552,650</b>	<b>8.2</b>
Equipo de alquiler	859,235	687,481	25.0	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>6,418,501</b>	<b>6,043,398</b>	<b>6.2</b>
Maquinaria y equipo	580,582	512,317	13.3				
Otros activos fijos	139,524	154,120	-9.5				
	2,841,428	2,518,220	12.8				
Depreciación acumulada	-981,911	-896,180	9.6	<b>Otra información Financiera:</b>			
Inmueble, maquinaria y equipo, neto	1,859,517	1,622,040	14.6	Depreciación	98,937	94,525	4.7
Inversiones	28,161	22,046	27.7	Amortización	15,228	15,860	-4.0
Intangibles, neto y crédito mercantil	352,060	376,007	-6.4				
Imp. a las ganancias diferidos	187,631	146,173	28.4				
<b>Activo no Corriente</b>	<b>2,503,439</b>	<b>2,245,109</b>	<b>11.5</b>				
<b>Total Activo</b>	<b>6,418,498</b>	<b>5,891,554</b>	<b>8.9</b>				

**FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS**
**ANEXO 3**
**Conformación del pasivo al 30 de junio del 2024**

(En miles de US dólares)

	(A)				
	Total Pasivo	Pasivo corriente	Pasivo a largo plazo		Pasivo Financiero
			Parte corriente	Largo plazo	
Inst. Financ. Nacional CP	180,311	180,311	-	-	180,311
Inst. Financ. del Exterior CP	56,336	56,336	-	-	56,336
Inst. Financ. Nacionales LP	167,783	-	68,711	99,071	167,783
Inst. Financ. del Exterior LP	35,156	-	17,702	17,454	35,156
Inst. Financ. Nac y Ext LP (Leasing Fin)	99	-	29	70	99
<b>Proveedores:</b>					
Facturas por pagar Caterpillar	115,206	115,206	-	-	-
Letras por pagar Caterpillar	-	-	-	-	-
Otros	78,768	78,768	-	-	-
Bonos corporativos	71,845	-	18,079	53,766	71,845
Caterpillar Financial	916	-	603	313	916
Pasivos por arrendamientos (NIIF16)	9,659	-	5,343	4,316	-
Otros pasivos	236,657	200,584	-	36,073	-
<b>Total (US\$)</b>	<b>952,736</b>	<b>631,206</b>	<b>110,467</b>	<b>211,063</b>	<b>512,446</b>
<b>Total (S/.)</b>	<b>3,655,649</b>	<b>2,421,937</b>	<b>423,863</b>	<b>809,849</b>	<b>1,966,257</b>

(A) Sujeto a pago de intereses

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

(En miles de nuevos soles)

	al 30-06-2024	al 30-06-2023
<b>Flujo de efectivo de actividades de operación</b>		
Cobranzas a clientes y terceros	4,094,801	3,254,420
Pagos a proveedores	-2,713,696	-2,188,659
Pagos a trabajadores y otros	-422,419	-399,466
Pagos de tributos e impuesto a las ganancias	-145,922	-136,072
<b>Efectivo obtenido utilizado en las actividades de operación</b>	<b>812,764</b>	<b>530,223</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de inversión</b>		
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	-194,017	-34,329
Adquisición de intangibles	-3,541	-4,149
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	3,282	10,028
Venta de Inversiones	-	34
Adquisición de inversión	-4,316	-
<b>Efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>-198,592</b>	<b>-28,416</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiación</b>		
Obtención de obligaciones financieras	1,660,604	1,286,075
Pago de obligaciones financieras	-2,079,905	-1,598,028
Pago por pasivo por arrendamiento	-16,076	-22,751
Intereses pagados	-52,660	-48,620
Pago de dividendos	-160,051	-131,185
Recompra de acciones propias en cartera	17,986	-15,196
<b>Efectivo proveniente de las actividades de financiación</b>	<b>-630,102</b>	<b>-529,705</b>
Aumento neto de efectivo	-15,930	-27,898
Efectivo al inicio del año	219,097	192,015
Efectivo por variaciones en tasas de cambio	-17,160	27,484
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>186,007</b>	<b>191,602</b>

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**

	2T 2024	2T 2023	30-06-2024	30-06-2023
Ingresos	137,670	123,062	268,826	259,344
Diferencia en cambio	871	-973	1,075	-973
Utilidad neta	110,898	105,644	226,045	226,648

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

	2T 2024	2T 2023	30-06-2024	30-06-2023
<b>Ingresos:</b>				
Participación en resultados de las subsidiarias asociadas y negocios conjuntos	116,426	110,039	231,856	232,789
Ingresos financieros	756	739	2,621	2,044
Servicios de alquiler	8,658	8,422	17,289	16,927
Ingresos diversos	11,830	3,862	17,060	7,584
<b>Total ingresos</b>	<b>137,670</b>	<b>123,062</b>	<b>268,826</b>	<b>259,344</b>
Costo de servicio de alquiler	-1,443	-1,346	-2,785	-2,647
Gastos de administración	-15,220	-13,645	-29,238	-26,206
Gastos Financieros	-492	-812	-964	-1,631
Diferencia en cambio, neta	871	-973	1,075	-973
Egresos diversos	-10,911	-86	-10,912	-418
<b>Total egresos</b>	<b>-27,195</b>	<b>-16,862</b>	<b>-42,824</b>	<b>-31,875</b>
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>110,475</b>	<b>106,200</b>	<b>226,002</b>	<b>227,469</b>
Ingreso (gasto) por Impuesto a las ganancias	423	-556	43	-821
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>110,898</b>	<b>105,644</b>	<b>226,045</b>	<b>226,648</b>

## ESTADO DE RESULTADOS 2T 2024 vs 2T 2023

### INGRESOS

En el segundo trimestre del 2024, los ingresos obtenidos por la corporación ascendieron a S/116.4 millones, monto mayor al obtenido al segundo trimestre 2023 de (S/110.0 millones), debido al mayor resultado obtenido en la participación en resultados de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.

### GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

En el segundo trimestre del 2024 se observa un incremento respecto al segundo trimestre del 2023, debido al aumento en los gastos del personal.

### DIFERENCIA EN CAMBIO

En el segundo trimestre del 2024 se produjo una utilidad por diferencia en cambio de S/0.8 millones y en su similar del año anterior se presentó un importe menor de S/-0.9 por diferencia en cambio.

### RESULTADO NETO

El resultado del segundo trimestre del 2024 ascendió a S/ 110.9 millones, mayor al resultado obtenido en el segundo trimestre del 2023 que fue de S/ 105.6 millones, la diferencia se ha dado básicamente por los ingresos descritos anteriormente.

**FERREYCORP S.A.A**
**Estado de Situación Financiera**

(En miles de nuevos soles)

**ANEXO 2**

	30-06-2024	30-06-2023	Variación %
Caja y bancos	29,974	40,107	-25.3
Cuentas por cobrar comerciales, neto	15,799	18,914	-16.5
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	605,337	462,126	31.0
Otras cuentas por cobrar	17,359	15,692	10.6
Gastos contratados por anticipado	1,356	1,211	12.0
Activos mantenidos para la ventas	-	13,914	-100.0
<b>Activo Corriente</b>	<b>669,825</b>	<b>551,964</b>	<b>21.4</b>
Otras cuentas por cobrar a LP	33,155	33,023	0.4
Propiedades de inversión	285,999	288,374	-0.8
Muebles y enseres, y equipo	1,454	1,429	1.7
Inversiones	1,797,368	1,762,025	2.0
Activos intangibles	415	490	-15.3
<b>Activo no Corriente</b>	<b>2,118,391</b>	<b>2,085,341</b>	<b>1.6</b>
<b>Total Activos</b>	<b>2,788,216</b>	<b>2,637,305</b>	<b>5.7</b>
Parte corriente de la deuda a largo plazo	16,106	46,642	-65.5
Otros pasivos corrientes	24,565	38,375	-36.0
<b>Pasivo corriente</b>	<b>40,671</b>	<b>85,017</b>	<b>-52.2</b>
Deuda de largo plazo	28,327	43,078	-34.2
Pasivos por impuestos a las ganancias diferidos	48,728	48,922	-0.4
<b>Total Pasivos</b>	<b>117,726</b>	<b>177,017</b>	<b>-33.5</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>2,670,490</b>	<b>2,460,288</b>	<b>8.5</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>2,788,216</b>	<b>2,637,305</b>	<b>5.7</b>

**ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Como se puede observar en el anexo 2, al 30 de junio del 2024 el total de activos ascendió a S/ 2,788.2 millones, 5.7% mayor al total de activos al 30 de junio del 2023.

**FERREYCORP S.A.A**
**Conformación del pasivo al 30 de junio del 2024**

(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	5,202	-	2,599	2,603	5,202
<b>Otros:</b>					
Inst. Financ. Exterior	6,378	-	1,599	4,779	6,378
Otros pasivos	19,102	6,402	-	12,700	-
<b>Total (US\$)</b>	<b>30,682</b>	<b>6,402</b>	<b>4,198</b>	<b>20,082</b>	<b>11,580</b>
<b>Total (S/.)</b>	<b>117,726</b>	<b>24,565</b>	<b>16,106</b>	<b>77,055</b>	<b>44,433</b>

**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.