

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

Segundo trimestre 2025

Lima, 22 de julio de 2025.- 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 para el segundo trimestre 2025. 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.

Al 30 de junio del presente año, el tipo de cambio cerró por debajo del presentado al cierre del primer semestre del año anterior (S/ 3.549 vs S/ 3.837). Además, el tipo de cambio promedio del segundo trimestre de 2025 fue S/ 3.677, inferior al promedio de S/ 3.760 del mismo periodo del año anterior, y el del primer semestre 2025 fue S/ 3.689 inferior al del 2024 de S/3.765. La apreciación del sol en estos últimos tres meses del año generó una ganancia en cambio, por lo que se presentan distorsiones en algunas partidas de los estados financieros de este segundo trimestre, en especial en la línea de diferencia en cambio, y por lo tanto en la utilidad bruta, de operaciones y neta. En ese sentido, es importante tomar en cuenta las cifras ajustadas para el trimestre, que se explican a lo largo de este documento.

VENTAS

En el segundo trimestre de 2025, Ferreycorp y sus empresas registraron ventas de US\$ 501 millones, equivalentes a S/ 1,840 millones, lo que representó un crecimiento de 0.5% en dólares y una disminución de 1.7% en soles frente a las ventas del mismo periodo del año previo (US\$ 498 millones y S/ 1,872 millones, respectivamente), destacando especialmente el incremento presentado en las líneas de venta de equipos aliados.

Durante el primer semestre de 2025, se obtuvo ventas de US\$ 1,034 millones, alcanzando un crecimiento de 5.1% frente a los altos niveles del mismo periodo del 2024 (US\$ 983 millones). En soles, el crecimiento en el primer semestre del presente año alcanzó un 3.0%, al registrar S/ 3,814 millones.

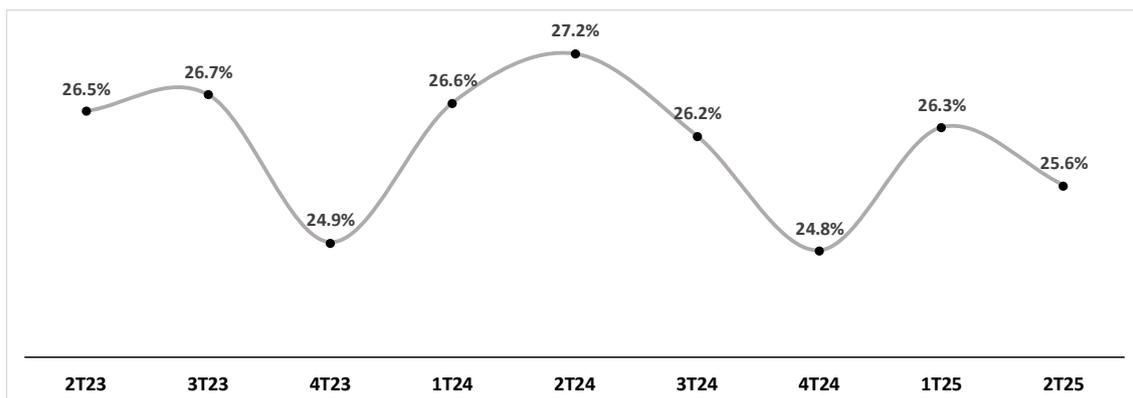
(En millones)	Segundo Trimestre			Al 30 de junio		
	2025	2024	Var%	2025	2024	Var%
Ventas netas \$	501	498	0%	1,034	983	5%
Ventas netas S/	1,840	1,872	-2%	3,814	3,702	3%

UTILIDAD BRUTA

En el segundo trimestre de 2025, la utilidad bruta (S/ 454 millones) fue inferior en 11.7% a la obtenida en el mismo periodo del 2024. A su vez, en el primer semestre del 2025, ascendió a S/ 955 millones, menor en 4.7% que la alcanzada en similar periodo del 2024.

El margen bruto en el segundo trimestre de 2025 fue de 24.7%, inferior al 27.5% del mismo periodo del año previo. Sin el efecto del tipo de cambio, el margen bruto ajustado fue de 25.6%, en comparación al 27.2% del 2T 2024. Cabe señalar que el margen bruto ajustado del 2T 2024 fue atípico, debido a ventas puntuales con márgenes por encima del promedio, mientras que el margen bruto ajustado de los últimos cuatro trimestres fue de 25.7%.

Consideramos relevante presentar a continuación el detalle de márgenes ajustados de los últimos años, en el cual se puede observar que el segundo trimestre del año anterior, que sirve para la comparación entre los respectivos trimestres, tuvo resultados por encima al promedio:



En el primer semestre del 2025, el margen bruto (25.0%) fue menor frente al registrado en el 2024 (27.1%). El margen bruto ajustado, que elimina la distorsión del tipo de cambio, se ubicó en 26.0% en el primer semestre del 2025, frente a 26.9% en el mismo periodo del 2024, mostrando una ligera reducción. Esta variación se explica en parte por la comparación con un 2T 2024 en el que se presentó el margen atípico antes mencionado, así como por el efecto de la reducción del tipo de cambio en este semestre en la línea de servicios, ya que los precios están fijados en dólares, mientras que su estructura de costos está compuesta principalmente en soles.

	Segundo Trimestre			Al 30 de junio		
	2025	2024	Var%	2025	2024	Var%
Utilidad Bruta (S/ millones)	454	514	-12%	955	1,002	-5%
Utilidad Bruta Aj. (S/ millones)	471	510	-8%	991	996	-1%
Margen Bruto	24.7%	27.5%		25.0%	27.1%	
Margen Bruto Ajustado	25.6%	27.2%		26.0%	26.9%	

UTILIDAD OPERATIVA

Gastos Operativos

Los gastos operativos del segundo trimestre de 2025 (S/ 309.7 millones) fueron 6.2% superiores a los registrados en el segundo trimestre de 2024 (S/ 291.5 millones). El mayor gasto se explica principalmente por concesiones comerciales a clientes, gastos de personal, y gastos por participación a los trabajadores (por la mayor utilidad contable antes de impuestos). El porcentaje de gastos con relación a las ventas representó el 16.8% de la venta, superior al 15.6% registrado en el mismo trimestre del 2024. El mayor porcentaje se explica, además de lo indicado, porque a pesar de tener una venta en dólares ligeramente mayor, la venta en soles del trimestre es menor en 1.7%.

El gasto acumulado al 30 de junio del 2025 ascendió a S/ 612.3 millones, mayor en 7.3% al mismo período del 2024 (S/ 570.8 millones).

Margen Operativo

El margen operativo del segundo trimestre de 2025 fue de 8.1%, menor al presentado en el mismo trimestre del 2024 de 11.9%. Si se ajusta estos resultados excluyendo el efecto de la diferencia en cambio, se obtiene un margen operativo de 9.0%, inferior al 11.6% del segundo trimestre de 2024.

El margen operativo del primer semestre del 2025 fue de 9.1%, por debajo del registrado en similar periodo del 2024, de 11.7%. Si se excluye el efecto cambiario, el margen ajustado es de 10.0%, menor al generado en el mismo semestre del año previo, de 11.5%.

	Segundo Trimestre			Al 30 de junio		
	2025	2024	Var%	2025	2024	Var%
Utilidad Operativa (S/ millones)	149	223	-33%	347	432	-20%
Utilidad Operativa Aj. (S/ millones)	166	219	-24%	383	426	-10%
Gastos Operativos / ventas	16.8%	15.6%		16.1%	15.4%	4%
Margen Operativo	8.1%	11.9%		9.1%	11.7%	
Margen Operativo Ajustado	9.0%	11.7%		10.0%	11.5%	

GASTOS FINANCIEROS, NETO

Los gastos financieros del segundo trimestre de 2025 fueron superiores a los registrados en el mismo periodo del año anterior (S/ 23.4 millones vs. S/ 21.2 millones, respectivamente). Cabe mencionar que este incremento se debe al mayor endeudamiento registrado en este segundo trimestre del año, ya que la deuda promedio pasó de US\$ 530 millones en el 2T 2024 a US\$ 637 millones en el 2T 2025, debido al incremento de compras de inventario y a la mayor inversión en Capex, a pesar de que la tasa de interés promedio bajó en el 2T 2025 a 4.74%, en comparación al 5.15% en el 2T 2024.

El gasto financiero neto acumulado fue de S/ 46.4 millones al 30 de junio de 2025, superior en 6.1% respecto del mismo periodo de 2024 (S/ 43.7 millones), debido al aumento de 16.6% en la deuda promedio.

(S/ millones)	Segundo Trimestre			Al 30 de junio		
	2025	2024	Var%	2025	2024	Var%
Gastos financieros, netos	23	21	10%	46	44	6%
Pasivo promedio S/	2,306	2,002	15%	2,262	2,001	13%
Pasivo promedio \$.	637	530	20%	618	531	16.6%

Adicionalmente, al analizar la variación de las tasas de interés, se aprecia que la tasa de corto plazo pasó de 6.36% en el 2T 2024 a 4.64% en el mismo periodo del año 2025, reflejando la disminución de la tasa de referencia de la Reserva Federal de Estados Unidos (FED) en los últimos meses del 2024. Por otro lado, aprovechando esta disminución generalizada de tasas, en 2024 se reperfiló una porción de deuda de la mayoría de las subsidiarias, lo que llevó a un incremento de la tasa promedio de la deuda de mediano plazo, la cual se encuentra en 4.84% frente al 3.96% de similar periodo del 2024.

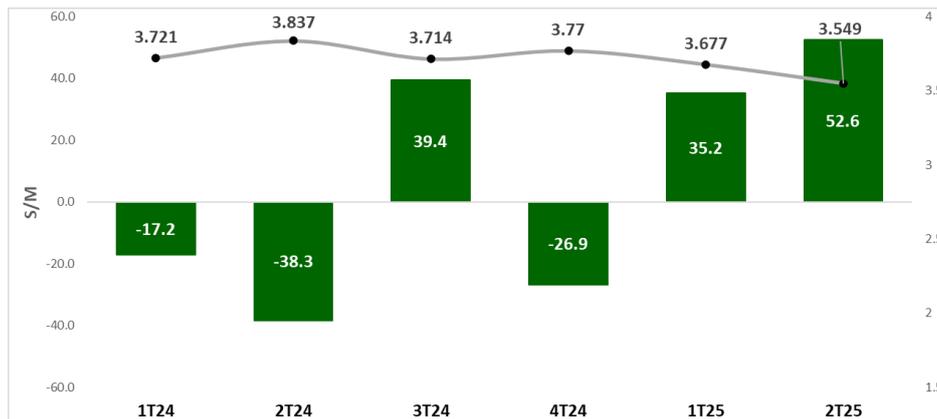
Respecto a la deuda, es importante mencionar que la empresa tradicionalmente ha mantenido una estructura de deuda balanceada entre deuda corriente y deuda no corriente, ya que financia tanto capital de trabajo como inversiones en Capex. Al cierre de este periodo, el porcentaje de deuda corriente es de 62%, a la espera del momento oportuno para reperfilear una porción de deuda en la segunda mitad del año.

UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIO

Como se ha informado en otras oportunidades, la corporación tiene un calce cambiario operativo: sus ventas, facturación, cobranza y financiamiento se realizan en dólares en su gran mayoría. 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 revierte 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 2025 se registró una ganancia en cambio de S/ 52.6 millones, como resultado de la apreciación cambiaria del sol producida en Perú de 3.48%, al pasar el tipo de cambio de S/ 3.677 al cierre del primer trimestre 2025 a S/ 3.549 al 30 de junio del presente año. En comparación, en el segundo trimestre de 2024 se registró una pérdida en cambio de S/ 38.3 millones, originada por la devaluación cambiaria del sol.



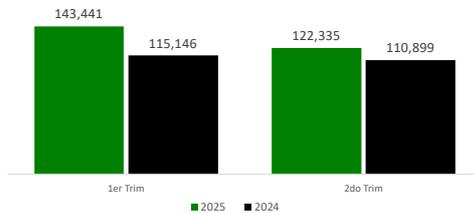
La tendencia a la baja del tipo de cambio que se vio en el primer trimestre ha continuado durante el segundo trimestre del año. Eso ha llevado a que al 30 de junio de 2025 se tenga una reserva de inventario negativa de S/ 80 millones. Por otro lado, el impacto negativo en la utilidad bruta del segundo trimestre fue de S/ 17 millones, como resultado de ventas realizadas a un tipo de cambio promedio inferior al tipo de cambio promedio del inventario vendido.

(S/ millones)	Segundo Trimestre		Al 30 de junio	
	2025	2024	2025	2024
Diferencia en cambio	53	-38	88	-56

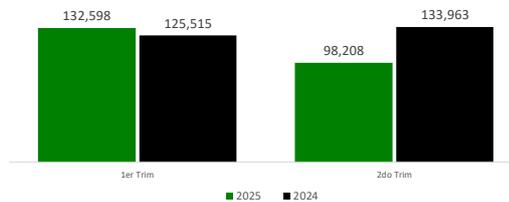
UTILIDAD NETA

La utilidad neta del segundo trimestre de 2025 fue superior en 10.3% a la registrada en el mismo periodo del año anterior (S/ 122.3 millones vs. S/ 110.9 millones, respectivamente). Aislado el efecto de la diferencia en cambio, la utilidad neta ajustada ascendió a S/ 98.2 millones, por debajo de los S/ 134.0 millones registrados en el segundo trimestre del año 2024. 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/ 266 millones) es superior en 17.6% a la registrada al mismo periodo del año anterior (S/ 226 millones), pero excluyendo el efecto cambiario muestra una disminución de 11.0%.

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


Ut. Neta	1er Trim	2do Trim	Total
2025	143,441	122,335	265,776
2024	115,146	110,899	226,045
Var abs	28,295	11,436	39,731
Var %	24.57%	10.31%	17.58%

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


Ut. Neta	1er Trim	2do Trim	Total
2025	132,598	98,208	230,788
2024	125,515	133,963	259,441
Var abs	7,083	-35,755	-28,652
Var %	5.64%	-26.69%	-11.04%

(S/ millones)	Segundo Trimestre			Al 30 de junio		
	2025	2024	Var%	2025	2024	Var%
Utilidad neta	122	111	10%	266	226	18%
Diferencia en cambio	53	-38		88	-56	
Recup. Dif en cambio via MB	-17	4		-36	6	
Efecto neto	36	-34		52	-49	
Efecto neto luego de imp.	-24	23		-35	33	
Utilidad neta ajustada	98	134	-27%	231	259	-11%

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO

El Retorno sobre el Patrimonio (ROE) en el segundo trimestre del 2025 fue de 18.4%, por encima del registrado el mismo período del año anterior (16.3%). Al excluir el efecto de la diferencia en cambio, el ROE ajustado es de 17.0%, menor al 18.0% del mismo periodo del año 2024.

EBITDA

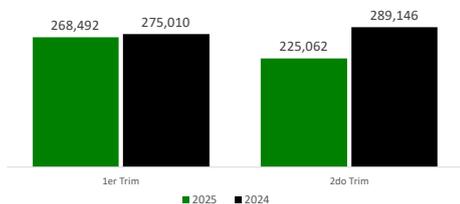
En el segundo trimestre del 2025, el EBITDA alcanzó S/ 225 millones, con una disminución de 22% frente al mismo periodo del 2024, y S/ 242 millones al aislar el efecto del tipo de cambio en la utilidad bruta, con una reducción de 15% (EBITDA ajustado).

A su vez, en el primer semestre del 2025, el EBITDA mostró una reducción de 13% respecto del mismo periodo del año previo, al alcanzar S/ 494 millones, y una disminución de 5% al considerar cifras ajustadas sin efecto cambiario (EBITDA ajustado de S/ 530 millones).

El margen EBITDA se ubicó en 12.2%, en comparación con 15.4% del segundo trimestre de 2024. Sin considerar el efecto del tipo de cambio en la utilidad bruta, el margen EBITDA ajustado del segundo trimestre del 2025 fue de 13.2%, inferior al 15.2% del margen EBITDA ajustado del segundo trimestre del año anterior.

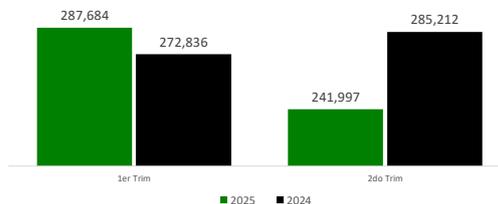
A su vez, en el primer semestre del año, el margen EBITDA alcanzó un 13.3%, comparado con 15.2% de similar periodo de 2024. Aislado la variación del tipo de cambio, el margen EBITDA ajustado ascendió a 13.9%, frente a 15.1% del mismo semestre de 2024.

EBITDA por Trimestres - Contable
(en miles de soles)



Ebitda	1er Trim	2do Trim	Total
2025	268,492	225,062	493,554
2024	275,010	289,146	564,156
Var abs	-6,518	-64,084	-70,602
Var %	-2.37%	-22.16%	-12.51%

EBITDA por Trimestres - Ajustado
(en miles de soles)



Ebitda	1er Trim	2do Trim	Total
2025	287,684	241,997	529,681
2024	272,836	285,212	558,048
Var abs	14,848	-43,215	-28,366
Var %	5.44%	-15.15%	-5.08%

Segundo Trimestre

	2025	2024	Var%
Ebitda (S/mm)	225	289	-22%
Ebitda ajustado (S/mm)	242	285	-15%
Margen Ebitda	12.2%	15.4%	
Margen Ebitda ajustado	13.2%	15.2%	

Al 30 de junio

	2025	2024	Var%
Ebitda	494	564	-13%
Ebitda ajustado	530	558	-5%
Margen Ebitda	13.3%	15.2%	
Margen Ebitda ajustado	13.9%	15.1%	

RESUMEN DE PRINCIPALES CIFRAS E INDICADORES

	Trimestres						Var. %	
	2T 2025	1T 2025	4T 2024	3T 2024	2T 2024	1T 2024	1T 25/ 2T 25	2T 25/ 2T 24
(en millones excepto los indicadores por acción)								
Ventas netas	\$501	\$533	\$524	\$507	\$498	\$485	-6.2%	0.5%
Ventas netas	S/. 1,840	S/. 1,974	S/. 1,975	S/. 1,912	S/. 1,872	S/. 1,830	-6.8%	-1.7%
Utilidad bruta	S/. 454	S/. 501	S/. 493	S/. 501	S/. 514	S/. 488	-9.3%	-11.7%
Gastos de operación	S/. 310	S/. 303	S/. 297	S/. 290	S/. 292	S/. 279	2.3%	6.2%
Utilidad operativa	S/. 149	S/. 198	S/. 206	S/. 217	S/. 223	S/. 209	-24.7%	-33.3%
Gastos financieros, netos	S/. -23	S/. -23	S/. -24	S/. -20	S/. -21	S/. -22	1.9%	10.2%
Diferencia en cambio	S/. 53	S/. 35	S/. -27	S/. 39	S/. -38	S/. -17	49.5%	-237.2%
Utilidad neta	S/. 122	S/. 143	S/. 100	S/. 163	S/. 111	S/. 115	-14.7%	10.3%
EBITDA	S/. 225	S/. 268	S/. 283	S/. 283	S/. 289	S/. 275	-16.2%	-22.2%
Utilidad por acción	0.129	0.152	0.106	0.173	0.118	0.123	-14.7%	9.2%
EBITDA por acción	0.238	0.284	0.301	0.302	0.309	0.294	-16.2%	-23.0%
Flujo de caja libre	S/. 74	S/. 96	S/. -108	S/. -138	S/. 195	S/. 363	-22.9%	-62.1%
Margen bruto	24.7%	25.4%	24.9%	26.2%	27.5%	26.7%		
Margen bruto ajustado	25.6%	26.3%	24.8%	26.2%	27.2%	26.6%		
Gtos operación / ventas	16.8%	15.3%	15.0%	15.2%	15.6%	15.3%		
Margen operativo	8.1%	10.0%	10.5%	11.3%	11.9%	11.4%		
Margen operativo ajustado	9.0%	11.0%	10.3%	11.3%	11.7%	11.3%		
Margen neto	6.6%	7.3%	5.1%	8.5%	5.9%	6.3%		
Margen neto ajustado	5.3%	6.7%	5.8%	7.1%	7.2%	6.9%		
Margen EBITDA	12.2%	13.6%	14.3%	14.8%	15.4%	15.0%		
Margen EBITDA ajustado	13.2%	14.6%	14.2%	14.8%	15.2%	14.9%		
Ratio de endeudamiento	0.71	0.69	0.73	0.71	0.66	0.67		
Deuda Financiera neta (de caja) / EBITDA	1.99	1.77	1.90	1.78	1.68	1.78		

RESULTADOS POR GRUPO DE EMPRESAS

(\$/ miles)

	Dealers CAT en Perú		Dealers CAT Exterior y otros negocios		Otros negocios	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Ventas	1,503,237	1,567,106	165,645	152,123	171,362	153,092
Utilidad Bruta	378,673	440,202	39,879	36,402	35,503	37,474
Utilidad Bruta Ajustada	398,095	438,367	39,879	36,402	33,017	35,375
Margen Bruto	25.2%	28.1%	24.1%	23.9%	20.7%	24.5%
Margen Bruto Ajustado	26.5%	28.0%	24.1%	23.9%	19.3%	23.1%
Gastos Operativos	239,477	223,721	25,827	24,506	37,618	38,866
Utilidad Operativa	144,812	222,054	14,506	12,114	-2,687	-2,596
Utilidad Operativa Ajustada	164,234	220,219	14,506	12,114	-5,173	-4,695
Margen Operativo	9.6%	14.2%	8.8%	8.0%	-1.6%	-1.7%
Margen Operativo Ajustado	10.9%	14.1%	8.8%	8.0%	-3.0%	-3.1%
Depreciación y Amortización	52,184	39,497	7,830	7,025	7,218	8,799
EBITDA	202,092	266,717	23,282	19,768	6,319	9,406
EBITDA Ajustado	221,514	264,882	23,282	19,768	3,833	7,307
Margen EBITDA	13.4%	17.0%	14.1%	13.0%	3.7%	6.1%
Margen EBITDA Ajustado	14.7%	16.9%	14.1%	13.0%	2.2%	4.8%
Utilidad Neta	124,408	118,350	8,298	5,403	-4,928	-7,242
Utilidad Neta Ajustada	102,711	142,257	8,179	5,403	-8,901	-6,407
Margen Neto	8.3%	7.6%	5.0%	3.6%	-2.9%	-4.7%
Margen Neto Ajustado	6.8%	9.1%	4.9%	3.6%	-5.2%	-4.2%

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de junio de 2025, el total de activos ascendió a S/ 6,648 millones, 3.6% por encima de los S/ 6,418 millones en activos al 30 de junio de 2024. Al comparar ambos períodos, se observa un incremento de S/ 229 millones, explicado principalmente por el crecimiento de S/ 63 millones en inventarios -en las líneas de repuestos, máquinas y motores- y por el aumento del activo fijo en S/ 328 millones. A diciembre de 2024, los activos ya ascendían a S/ 6,868 millones, debido a la compra de unidades para la flota de alquiler, equipos de taller e infraestructura e incremento en la cuenta de inventarios en el segundo semestre del año pasado. Al 30 de junio de 2025, el activo total se ha reducido en 3% en comparación al cierre del año anterior.

El total de pasivos ascendió a S/ 3,660 millones al 30 de junio de 2025, ligeramente por encima de los S/ 3,656 millones del cierre del mismo periodo del año anterior.

(\$/ millones)

	Acum a jun25	%	Acum a mar25	%	Acum a dic24	%	Acum a jun24	%	VAR% Jun25/Jun24	VAR% Jun25/Dic24	VAR% Jun25/Mar25
Efectivo	177	3	350	5	248	4	186	3	-5	-29	-49
Cuentas por cobrar comerciales	1,112	17	1,179	17	1,186	17	1,223	19	-9	-6	-6
Inventario	2,377	36	2,359	35	2,520	37	2,314	36	3	-6	1
Activo Fijo	2,187	33	2,104	31	2,079	30	1,860	29	18	5	4
Intangibles y Goodwill	322	5	330	5	337	5	352	5	-9	-5	-2
Otros activos	473	7	498	7	497	7	484	8	-2	-5	-5
TOTAL ACTIVOS	6,648	100	6,821	100	6,868	100	6,418	100	4	-3	-3
Deuda financiera	2,232	61	2,281	58	2,334	59	1,966	54	14	-4	-2
Cuentas por pagar comerciales	624	17	608	15	671	17	742	20	-16	-7	3
Pasivos por arrendamiento	54	1	54	1	65	2	37	1	45	-18	-1
Otros pasivos	750	20	1,001	25	865	22	910	25	-18	-13	-25
TOTAL PASIVOS	3,660	100	3,944	100	3,935	100	3,656	100	0	-7	-7

La deuda financiera de la corporación experimentó un aumento al 30 de junio de 2025, situándose en S/ 2,232 millones, superior a los S/ 1,966 millones registrados en el mismo periodo de 2024. No obstante, este nivel es comparable con el cierre del año anterior (S/ 2,334 millones). Al analizar la deuda en dólares, se observa un incremento del 20% en el segundo trimestre de 2025, alcanzando los US\$ 637 millones frente a los US\$ 530 millones del segundo trimestre de 2024.

INVERSIONES EN ACTIVO FIJO (CAPEX) E INTANGIBLES

En el segundo trimestre 2025, las inversiones en activo fijo e intangibles ascendieron a S/ 133 millones, correspondientes principalmente a: i) S/ 9 millones por inversión en infraestructura; ii) S/ 140 millones por la compra de maquinaria y equipo de flota de alquiler (neto de las transferencias al inventario que asciende a - S/ 53 millones); y iii) S/ 15 millones por compra de maquinaria y equipo para talleres.

Al cierre de junio de 2025, 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-25	Mar-25	Dic-24	Set-24	Jun-24
Ratio corriente	1.47	1.46	1.52	1.42	1.38
Ratio de endeudamiento financiero	0.71	0.69	0.73	0.71	0.66
Ratio de endeudamiento total	1.22	1.37	1.34	1.33	1.32
Ratio de deuda financiera neta / EBITDA	1.99	1.77	1.90	1.78	1.68
Ratio de apalancamiento financiero ajustado	1.20	1.22	1.18	1.01	0.98
Ratio de cobertura de gastos financieros	7.92	8.74	8.92	9.25	9.19
Rotación de activos	1.18	1.17	1.13	1.19	1.22
Rotación de inventarios	2.45	2.50	2.34	2.38	2.52
Días de inventario	147	144	154	151	143
Días de cobranza	46	46	52	48	49
Días de pago	43	41	47	48	50
Ciclo de Caja	150	149	158	151	142
ROE	18.4%	18.8%	17.5%	19.5%	16.3%
ROA	8.3%	9.0%	9.0%	9.5%	9.4%
ROIC	11.3%	12.9%	12.3%	13.2%	13.4%

Al 30 de junio de 2025, la rotación de los activos fue de 1.18, mientras que el ciclo de caja fue de 150 días, mayor al del mismo periodo del 2024 (142 días). Apreciamos que los días de inventario pasaron de 143 días en el segundo trimestre de 2024 a 147 días en similar periodo del 2025, que los días de cobranza pasaron de 49 a 46, mientras que los días de pago pasaron de 50 a 43 en el mismo período. La diversidad de fuentes de abastecimiento, tanto de fabricantes, de lugares geográficos y de lead times, genera una restricción que puede impactar los días de inventario.

HECHOS DESTACADOS

Pago de dividendos

Según acuerdo de la Junta General de Accionistas del 24 de marzo 2025, se aprobó distribuir dividendos en efectivo por S/ 293,281,719.20, correspondiente al tope máximo de la Política de Dividendos. El 27 de agosto de 2024 se realizó el pago de un adelanto de dividendos por S/ 100,000,000.00 a cuenta de las utilidades del ejercicio 2024, quedando así pendiente repartir S/ 193,281,719.20. Dicho importe equivale a un dividendo en efectivo de S/ 0.204301045877 por acción, el cual se pagó el día 29 de abril de 2025.

Ferreyros en Top 10 de mejores empresas para trabajar: Merco Talento

Por doce años consecutivos, Ferreyros, empresa bandera de la corporación, fue destacada entre las diez mejores empresas para atraer y fidelizar talento en el Perú, según el ranking Merco Talento 2025, que contó con una participación histórica de 37,000 encuestados. La compañía ascendió a la séptima posición de la lista y reafirmó su liderazgo en la industria, ratificando su compromiso con una gestión humana de excelencia.

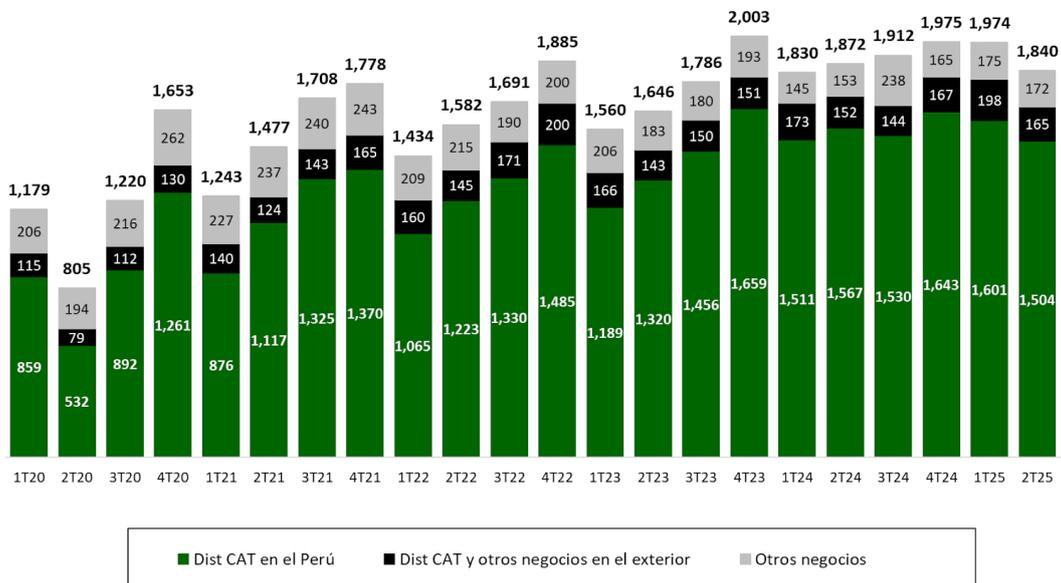
Merco Talento analiza el impacto en tres relevantes dimensiones: calidad laboral, marca empleadora y reputación interna, al recoger las percepciones de un extenso conjunto de stakeholders encuestados en el Perú, y a la vez al evaluar indicadores objetivo de gestión de personas y el atractivo en el ámbito digital.

GESTIÓN COMERCIAL

1. COMPOSICIÓN DE LA VENTA POR GRUPO DE EMPRESAS

	Trimestre								VAR % 2T25 / 2T24
	2T 2025	%	1T 2025	%	2T 2024	%	1T 2024	%	
Ferreyros	1,228,180	66.7%	1,378,498	69.8%	1,350,085	72.1%	1,302,804	71.2%	-9.0%
Unimaq	221,120	12.0%	178,113	9.0%	171,709	9.2%	149,192	8.2%	28.8%
Orvisa	53,894	2.9%	44,365	2.2%	45,312	2.4%	59,171	3.2%	18.9%
Total distribuidores CAT en el Perú	1,503,194	81.7%	1,600,976	81.1%	1,567,106	83.7%	1,511,167	82.6%	-4.1%
Total distribuidores CAT y otros negocios en el Exterior	165,645	9.0%	197,356	10.0%	152,123	8.1%	173,255	9.5%	8.9%
Soltrak	73,674	4.0%	73,929	3.7%	70,813	3.8%	65,588	3.6%	4.0%
Trex	50,145	2.7%	50,872	2.6%	46,822	2.5%	38,658	2.1%	7.1%
Fargoline	33,707	1.8%	35,773	1.8%	21,853	1.2%	22,053	1.2%	54.2%
Forbis	10,395	0.6%	11,233	0.6%	9,871	0.5%	9,840	0.5%	5.3%
Otras	3,484	0.2%	3,657	0.2%	3,733	0.2%	9,114	0.5%	-6.7%
Total otras subsidiarias	171,405	9.3%	175,464	8.9%	153,092	8.2%	145,253	7.9%	12.0%
TOTAL	1,840,244	100.0%	1,973,796	100.0%	1,872,321	100.0%	1,829,675	100.0%	-1.7%

Ventas por Grupo de empresas
(\$/ 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 2025, las ventas de los distribuidores de Caterpillar en el Perú registraron un volumen de ventas menor en 4.0% frente al mismo periodo del 2024. Entre las líneas que mostraron crecimientos destacan las ventas de equipos aliados en 54.4% y alquileres y usados, con un crecimiento de 19.4%.

En este trimestre, la participación de este conjunto de empresas en la composición total de ventas de la corporación llegó a 81.7%.

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 8.4% frente al segundo trimestre del año 2024. Entre las líneas que presentaron crecimientos resaltan las ventas de máquinas y motores Caterpillar para sectores distintos de la gran minería, superiores en 8.5%, y la venta de equipos aliados, mayor en 100.6%.

Este conjunto de empresas generó el 9.0% 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 un incremento de 12.1% respecto del trimestre de 2024.

Este conjunto de empresas generó el 9.3% del total de las ventas de la corporación.

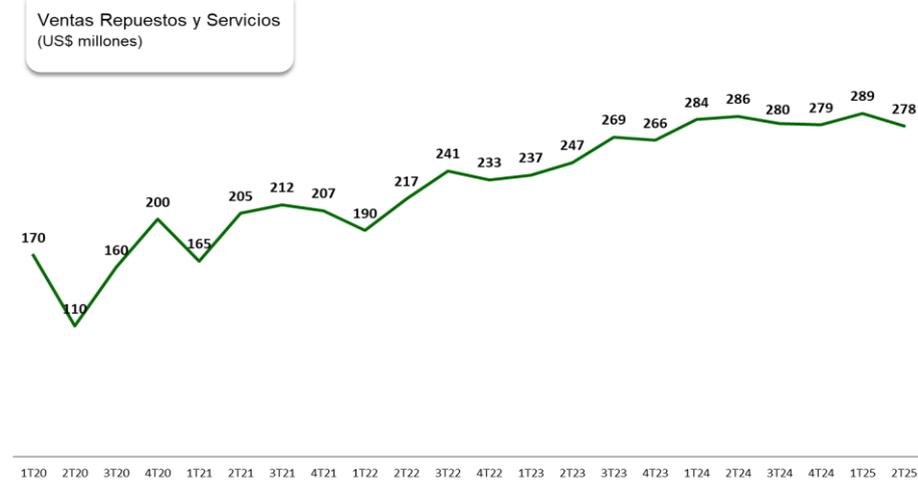
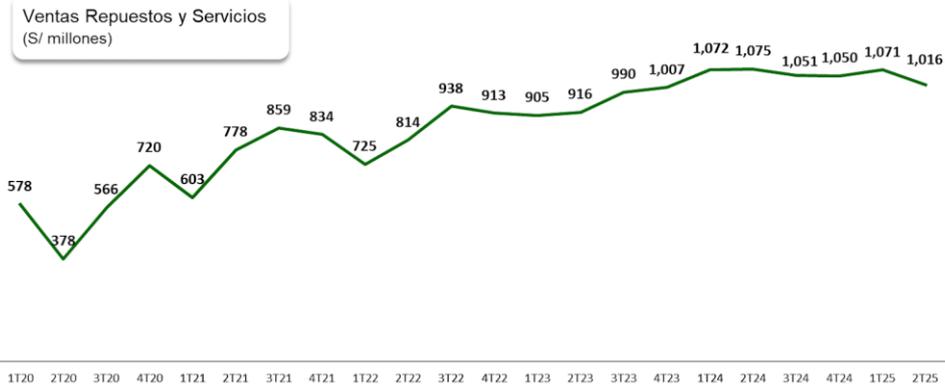
2. COMPOSICIÓN DE LA VENTA POR LÍNEA DE NEGOCIO

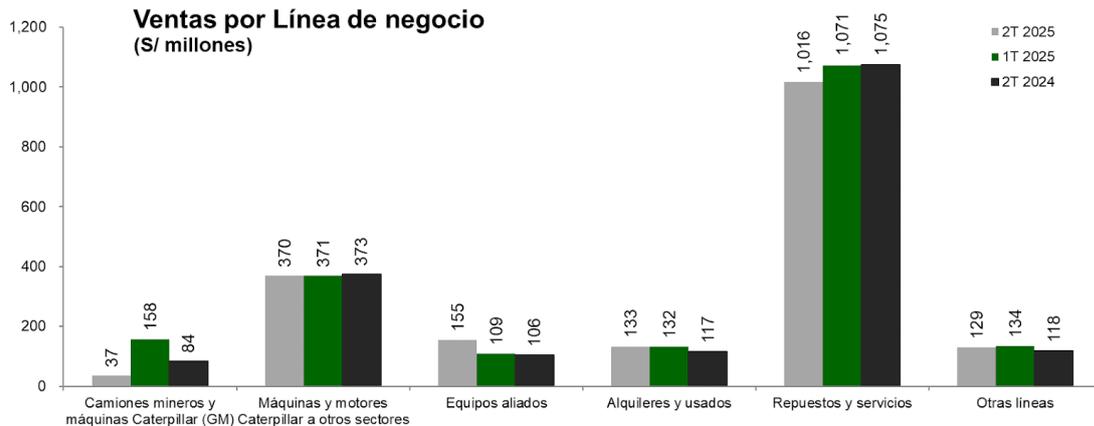
(S/ millones)	2T 2025	%	1T 2025	%	4T 2024	%	3T 2024	%	2T 2024	%	1T 2024	%	% Var 2T 25/ 2T 24	Acum a jun25	%	Acum a jun24	%	% Var 2025 / 2024
Camiones mineros y máquinas Caterpillar (GM)	37	2	158	8	218	11	75	4	84	5	115	6	-56.8	195	5	200	5	-2.6
Máquinas y motores Caterpillar a otros sectores (NGM)	370	20	371	19	344	17	369	19	373	20	322	18	-1.0	741	19	696	19	6.5
Equipos aliados	155	8	109	6	117	6	164	9	106	6	83	5	47.0	264	7	189	5	39.9
Alquileres y usados	133	7	132	7	110	6	114	6	117	6	122	7	14.1	265	7	238	6	11.1
Repuestos y servicios	1,016	55	1,071	54	1,050	53	1,051	55	1,075	57	1,072	59	-5.4	2,087	55	2,146	58	-2.7
Otras líneas	129	7	134	7	136	7	139	7	118	6	116	6	10.1	263	7	234	6	12.6
TOTAL	1,840	100	1,974	100	1,975	100	1,912	100	1,872	100	1,830	100	-1.7	3,814	100	3,702	100	3.0

En comparación con el mismo trimestre del año anterior, las líneas que mostraron un mayor incremento en el segundo trimestre de 2025 fueron las de equipos aliados y alquileres y usados.

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, mantenga una importante participación en la composición total de la venta de Ferreycorp (55.2%), alcanzando en el segundo trimestre de 2025 ventas de S/ 1,016 millones, inferior a las del mismo periodo del año anterior (S/ 1,075 millones). Asimismo, la venta en dólares fue de US\$ 278 millones, ligeramente por debajo a la alcanzada en el segundo trimestre de 2024 (US\$ 286 millones).





Al 30 de junio del 2025, 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 76.0% 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 2025	1T 2025	4T 2024	3T 2024	2T 2024	1T 2024
Minería de Tajo abierto	44.7%	50.8%	50.5%	43.9%	47.9%	51.3%
Construcción	24.9%	22.1%	19.4%	23.8%	24.0%	21.9%
Minería Subterránea	9.0%	7.8%	10.6%	10.9%	7.6%	9.4%
Industria, comercio y servicios	8.9%	8.9%	10.2%	10.5%	7.3%	8.4%
Agricultura y forestal	3.0%	2.7%	2.3%	2.7%	3.2%	2.0%
Transporte	2.1%	2.2%	1.6%	1.7%	2.3%	1.0%
Pesca y marino	2.2%	1.4%	1.5%	2.7%	1.7%	1.3%
Gobierno	2.7%	3.2%	2.5%	2.2%	4.7%	3.6%
Hidrocarburos y energía	1.3%	0.5%	1.1%	1.1%	0.6%	0.6%
Otros	1.2%	0.4%	0.4%	0.5%	0.6%	0.5%
Total	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

Tal como se muestra en el cuadro, en el segundo trimestre, el sector con mayor participación en las ventas es el de minería.

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

(En miles de nuevos soles)

	2T 2025	%	2T 2024	%	Var %	Acum a jun25	%	Acum a jun24	%	Var %
Ventas Netas	1,840,244	100.0	1,872,321	100.0	-1.7	3,814,040	100.0	3,701,996	100.0	3.0
Costo de Ventas	-1,386,189	-75.3	-1,358,243	-72.5	2.1	-2,859,147	-75.0	-2,699,622	-72.9	5.9
Utilidad en ventas	454,055	24.7	514,078	27.5	-11.7	954,893	25.0	1,002,374	27.1	-4.7
Gastos Operativos	-309,658	-16.8	-291,548	-15.6	6.2	-612,254	-16.1	-570,816	-15.4	7.3
Otros Ingresos (Egresos), neto	4,467	0.2	782	0.0		3,921	0.1	776	0.0	
Utilidad operativa	148,864	8.1	223,312	11.9	-33.3	346,560	9.1	432,334	11.7	-19.8
Gastos Financieros, netos	-23,418	1.7	-21,241	1.6	10.2	-46,397	1.6	-43,720	1.6	6.1
Diferencia en cambio	52,557	2.9	-38,310	-2.0		87,721	2.3	-55,531	-1.5	
Participación en los resultados de asociadas	1,922	0.1	274	0.0	601.5	2,445	0.1	527	0.0	363.9
Utilidad antes de Impuesto a la renta	179,925	9.8	164,035	8.8	9.7	390,329	10.5	333,610	9.0	17.0
Impuesto a la Renta	-58,058	-3.2	-53,972	-2.9	7.6	-125,630	-3.3	-107,943	-2.9	16.4
Utilidad neta Oper. Cont.	121,867	6.6	110,063	5.9	10.7	264,699	6.9	225,667	6.1	17.3
Utilidad en Oper. Discont.	468	0.0	835	0.0	-44.0	1,077	0.0	378	0.0	184.9
Utilidad neta	122,335	6.6	110,898	5.9	10.3	265,776	7.2	226,045	6.1	17.6
EBITDA	225,061	12.2	289,146	15.4	-22.2	493,554	13.3	564,156	15.2	-12.5
EBITDA Aj.	241,997	13.2	285,212	15.2	-15.2	529,681	14.3	558,048	15.1	-5.1

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 30-06-2025	al 30-06-2024	Var %		al 30-06-2025	al 30-06-2024	Var %
Efectivo y equivalentes de efectivo	176,817	186,007	-4.9	Parte corriente de deuda	1,385,508	1,311,380	5.7
Cuentas por cobrar comerciales	1,082,608	1,187,115	-8.8	Pasivos por arrendamientos (NIIF16)	17,597	20,501	-14.2
Inventario	2,376,636	2,313,819	2.7	Otros pasivos corrientes	1,235,553	1,513,919	-18.4
Otras cuentas por cobrar	193,418	195,123	-0.9	Pasivo corriente	2,638,658	2,845,800	-7.3
Activos disponibles para la venta	2,665	2,762	-3.5	Deuda de largo plazo	846,354	654,877	29.2
Gastos contratados por adelantado	39,646	30,233	31.1	Otras cuentas por pagar	3,245	2,650	22.5
Activo Corriente	3,871,790	3,915,059	-1.1	Pasivos por arrendamientos (NIIF16)	36,106	16,561	118.0
Cuentas por cobrar comerciales a LP	29,282	35,578	-17.7	Imp. a las ganancias diferidos	135,275	135,761	-0.4
Otras cuentas por cobrar a LP	7,007	40,492	-82.7	Total Pasivo	3,659,638	3,655,649	0.1
Inmuebles	1,320,323	1,262,087	4.6	Patrimonio	2,987,879	2,762,852	8.1
Equipo de alquiler	1,080,119	859,235	25.7	Total Pasivo y Patrimonio	6,647,517	6,418,501	3.6
Maquinaria y equipo	598,863	580,582	3.1				
Otros activos fijos	163,591	139,524	17.2	Otra información Financiera:			
	3,162,896	2,841,428	11.3	Depreciación	115,693	98,937	16.9
Depreciación acumulada	-975,634	-981,911	-0.6	Amortización	15,404	15,228	1.2
Inmueble, maquinaria y equipo, neto	2,187,262	1,859,517	17.6				
Inversiones	36,784	28,161	30.6				
Intangibles, neto y crédito mercantil	321,585	352,060	-8.7				
Imp. a las ganancias diferidos	193,807	187,631	3.3				
Activo no Corriente	2,775,727	2,503,439	10.9				
Total Activo	6,647,517	6,418,498	3.6				

FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS
ANEXO 3
Conformación del pasivo al 30 de junio del 2025

(En miles de US dólares)

	(A)				
	Total Pasivo	Pasivo corriente	Pasivo a largo plazo		Pasivo Financiero
			Parte corriente	Largo plazo	
Inst. Financ. Nacional CP	241,781	241,781	-	-	241,781
Inst. Financ. del Exterior CP	38,692	38,692	-	-	38,692
Inst. Financ. Nacionales LP	249,515	-	72,493	177,022	249,515
Inst. Financ. del Exterior LP	22,995	-	5,856	17,139	22,995
Inst. Financ. Nac y Ext LP (Leasing Fin)	1,797	-	418	1,379	1,797
Proveedores:					
Facturas por pagar Caterpillar	79,708	79,708	-	-	-
Otros	90,094	90,094	-	-	-
Bonos corporativos	52,062	-	17,428	34,635	52,062
Caterpillar Financial	137	-	137	-	137
Pasivos por arrendamientos (NIIF16)	14,605	-	4,786	9,819	-
Otros pasivos	203,892	166,220	-	37,672	-
Total (US\$)	995,278	616,495	101,117	277,667	606,979
Total (S/.)	3,659,638	2,266,851	371,807	1,020,980	2,231,862

(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 30-06-2025	al 30-06-2024
Flujo de efectivo de actividades de operación		
Cobranzas a clientes y terceros	3,673,802	4,094,801
Pagos a proveedores	-2,616,321	-2,713,696
Pagos a trabajadores y otros	-472,374	-422,419
Pagos de tributos e impuesto a las ganancias	-132,475	-145,922
Efectivo obtenido utilizado en las actividades de operación	452,632	812,764
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	-314,503	-194,017
Adquisición de intangibles	-2,759	-3,541
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	511	3,282
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	-316,751	-194,276
Flujo de efectivo de actividades de financiación		
Obtención de obligaciones financieras	2,203,608	1,660,604
Pago de obligaciones financieras	-2,167,422	-2,079,905
Pago por pasivo por arrendamiento	-15,281	-16,076
Intereses pagados	-46,499	-52,660
Pago de dividendos	-193,216	-160,051
Recompra de acciones propias en cartera	-	17,986
Efectivo proveniente de las actividades de financiación	-218,809	-630,102
Aumento neto de efectivo	-82,928	-15,930
Efectivo al inicio del año	248,259	219,097
Efectivo por variaciones en tasas de cambio	11,487	-17,160
Efectivo al final del año	176,818	186,007

**ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LA GERENCIA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
SEPARADOS DE FERREYCORP S.A.A.**

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.

RESUMEN DE RESULTADOS

	2T 2025	2T 2024	30-06-2025	30-06-2024
Ingresos	141,618	137,670	304,386	268,826
Diferencia en cambio	-514	871	-2,116	1,075
Utilidad neta	122,335	110,898	265,776	226,045

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. Al mantener en propiedad los inmuebles que utilizan algunas de sus empresas, 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.

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.

ESTADO DE RESULTADOS 2T 2025 vs 2T2024

FERREYCORP S.A.A.

Estado de resultados

(En miles de nuevos soles)

ANEXO 1

	2T 2025	2T 2024	30-06-2025	30-06-2024
Ingresos:				
Participación en resultados de las subsidiarias asociadas y negocios conjuntos	128,214	116,426	276,922	231,856
Ingresos financieros	411	756	932	2,621
Servicios de alquiler	8,705	8,658	17,551	17,289
Ingresos diversos	4,288	11,830	8,981	17,060
Total ingresos	141,618	137,670	304,386	268,826
Costo de servicio de alquiler	-1,434	-1,443	-2,525	-2,785
Gastos de administración	-16,755	-15,220	-31,191	-29,238
Gastos Financieros	-299	-492	-616	-964
Diferencia en cambio, neta	-514	871	-2,116	1,075
Egresos diversos	-1,502	-10,911	-4,452	-10,912
Total egresos	-20,504	-27,195	-40,900	-42,824
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias	121,114	110,475	263,486	226,002
Ingreso (gasto) por Impuesto a las ganancias	1,221	423	2,290	43
Utilidad (pérdida) neta	122,335	110,898	265,776	226,045

INGRESOS

En el segundo trimestre del 2025, los ingresos obtenidos por la corporación ascendieron a S/141.6 millones, monto 2.8% mayor al obtenido en el segundo trimestre del 2024 de (S/ 137.7 millones), debido a los buenos resultados obtenido en este trimestre por sus empresas subsidiarias. Estos ingresos se componen además en ingresos por servicios de alquiler que se mantienen en niveles muy similares al mismo periodo 2024, ingresos por préstamos de corto plazo a empresas vinculadas, depósitos bancarios e ingresos por servicios de apoyo gerencial a sus subsidiarias.

Respecto a los ingresos financieros éstos han disminuido por una reducción en los préstamos a las empresas vinculadas cancelados en el segundo trimestre del 2024. En particular en el mismo periodo año pasado se tuvo un préstamo a una subsidiaria que fue cancelada en el 2024.

EGRESOS

En el primer semestre 2025, los gastos de administración se han incrementado en un 6.7% con respecto al año anterior. Mayor al incremento en ingresos, debido principalmente al gasto de personal.

Los egresos diversos se vieron impactados el año pasado por la condonación de deuda a Maquicentro, su empresa vinculada. Durante el 2025 se considera una provisión adicional de S/500 mil mensuales.

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS

En el segundo trimestre del 2025 se observa un incremento respecto al segundo trimestre del 2024, explicado en el párrafo anterior.

DIFERENCIA EN CAMBIO

En el segundo trimestre del 2025 se produjo una pérdida por diferencia en cambio de S/ -0.5 millones y en su similar del año anterior se presentó una ganancia de S/ 0.9 por diferencia en cambio. Como resultado de la posición activa en dólares que se mantiene y ante la apreciación del sol en el segundo trimestre del año. En el semestre el resultado es una mayor pérdida en cambio comparada con la ganancia en cambio del mismo periodo año anterior.

RESULTADO NETO

El resultado del segundo trimestre del 2025 ascendió a S/ 122.3 millones, mayor al resultado obtenido en el segundo trimestre del 2024 que fue de S/ 110.9 millones, la diferencia se ha dado básicamente por los ingresos descritos anteriormente.

ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de junio del 2025 el total de activos ascendió a S/ 3,000.0 millones, 7.6% mayor al total de activos al 30 de junio del 2024. Los principales activos son el rubro de inversiones por los dividendos declarados y no pagados en el segundo trimestre del 2025 a diferencia del segundo trimestre del 2024.

FERREYCORP S.A.A
Estado de Situación Financiera

(En miles de nuevos soles)

ANEXO 2

	30-06-2025	30-06-2024	Variación %
Caja y bancos	32,135	29,974	7.2
Cuentas por cobrar comerciales, neto	10,211	15,799	-35.4
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	375,239	605,337	-38.0
Otras cuentas por cobrar	14,152	17,359	-18.5
Gastos contratados por anticipado	1,337	1,356	-1.4
Activo Corriente	433,074	669,825	-35.3
Otras cuentas por cobrar a LP	-	33,155	-100.0
Propiedades de inversión	284,280	285,999	-0.6
Muebles y enseres, y equipo	1,542	1,454	6.1
Inversiones	2,280,745	1,797,368	26.9
Activos intangibles	352	415	-15.2
Activo no Corriente	2,566,919	2,118,391	21.2
Total Activos	2,999,993	2,788,216	7.6
Parte corriente de la deuda a largo plazo	15,664	16,106	-2.7
Otros pasivos corrientes	29,255	24,565	19.1
Pasivo corriente	44,919	40,671	10.4
Deuda de largo plazo	11,328	28,327	-60.0
Pasivos por impuestos a las ganancias diferidos	48,229	48,728	-1.0
Total Pasivos	104,476	117,726	-11.3
Patrimonio	2,895,517	2,670,490	8.4
Total Pasivo y Patrimonio	2,999,993	2,788,216	7.6

Los pasivos financieros totales son de US\$ 7.6 millones y corresponden a préstamo tomado con institución financiera local y un saldo de bono con Prudential. Otros pasivos corresponden a impuesto a la renta diferido y cuentas por pagar comerciales.

FERREYCORP S.A.A
Conformación del pasivo al 30 de junio del 2025

(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	2,815	-	2,815	-	2,815
Otros:	-				
Inst. Financ. Exterior	4,791	-	1,599	3,192	4,791
Otros pasivos	21,833	8,243	-	13,589	-
Total (US\$)	29,438	8,243	4,414	16,781	7,606
Total (S/.)	104,476	29,255	15,664	59,557	26,992

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

(En miles de nuevos soles)

	2T 2025	2T 2024
Flujo de efectivo de actividades de operación		
Cobranzas a clientes y otros	50,957	20,415
Dividendos recibidos	145,397	150,000
Pagos a proveedores	-7,190	-6,602
Pagos a trabajadores y otros	-34,773	-42,908
Efectivo obtenido en las actividades de operación	154,391	120,905
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	-418	-335
Aportes de capital a subsidiarias	-	-66,330
Efectivo obtenido en las actividades de inversión	-418	-66,665
Flujo de efectivo de actividades de financiación		
Obtención de pasivos financieros, neto	-	44,532
Préstamos de entidades relacionadas	7,467	86,394
Amortización de préstamos	-11,986	-49,172
Intereses pagados	-626	-907
Recompra de acciones	-	17,986
Dividendos pagados	-193,216	-160,051
Efectivo usado en las actividades de financiamiento	-198,361	-61,218
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	-44,388	-6,978
Efecto de variaciones en tasas de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo	-3,542	684
Efectivo al inicio del año	80,065	36,268
Efectivo al final del año	32,135	29,974

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.