

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

Tercer trimestre 2025

Lima, 29 de octubre 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 tercer 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.

Dado que las ventas de la corporación se realizan mayormente en dólares es relevante comentar sobre la evolución del tipo de cambio. Al 30 de setiembre del presente año, el tipo de cambio cerró por debajo del presentado al cierre del tercer trimestre del año anterior (S/ 3.476 vs S/ 3.714), y el tipo de cambio promedio del tercer trimestre de 2025 fue S/ 3.539, inferior al promedio de S/ 3.762 del mismo periodo del año anterior. La apreciación del sol ha generado una ganancia en cambio, por lo que se presentan distorsiones en algunas partidas de los estados financieros de este tercer 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 tercer trimestre de 2025, Ferreycorp y sus empresas registraron ventas de US\$ 574 millones, equivalentes a S/ 2,039 millones, lo que representó un crecimiento de 13.3% en dólares y 6.6% en soles frente a las ventas del mismo periodo del año previo (US\$ 507 millones y S/ 1,912 millones, respectivamente). Este crecimiento fue impulsado principalmente por las líneas de venta de repuestos y servicios, y las máquinas y equipos Caterpillar para la gran minería y otros sectores.

Las ventas acumuladas al 30 de setiembre de 2025, ascendieron a US\$ 1,608 millones, alcanzando un crecimiento de 7.9%, respecto de los US\$ 1,490 millones del mismo periodo del 2024. El crecimiento en soles fue de 4.2%, con ventas que ascendieron a S/ 5,853 millones frente a S/5,614 millones del mismo periodo del año anterior.

(En millones)	Tercer Trimestre			Al 30 de setiembre		
	2025	2024	Var%	2025	2024	Var%
Ventas netas \$	574	507	13%	1,608	1,490	8%
Ventas netas S/	2,039	1,912	7%	5,853	5,614	4%

UTILIDAD BRUTA

En el tercer trimestre de 2025, la utilidad bruta (S/ 439 millones) fue inferior en 12.5% a la obtenida en el mismo periodo del 2024. Al 30 de setiembre del 2025, la utilidad bruta ascendió a S/ 1,394 millones, menor en 7.3% que la alcanzada en similar periodo del 2024.

El margen bruto en el tercer trimestre de 2025 fue de 21.5%, inferior al 26.2% del mismo periodo del año previo. Sin el efecto del tipo de cambio, el margen bruto ajustado fue de 23.5%, en comparación al 26.2% del 3T 2024. El margen se vio impactado este trimestre por el mix de ventas, habiendo vendido más maquinaria, cuyo margen es menor al de otras líneas de negocios. Asimismo, cabe señalar que en este trimestre también se realizaron determinadas operaciones comerciales con márgenes por debajo del promedio.

Al 30 de setiembre del 2025, el margen bruto (23.8%) fue menor frente al registrado en el 2024 (26.8%). El margen bruto ajustado, que elimina la distorsión del tipo de cambio, se ubicó en 25.1% frente a 26.7% en el mismo periodo del 2024. Esta variación se explica en parte por el efecto de la reducción del tipo de cambio en estos últimos meses, en la línea de servicios, ya que los precios están fijados en dólares, mientras que su estructura de costos está compuesta principalmente en soles.

	Tercer Trimestre			Al 30 de setiembre		
	2025	2024	Var%	2025	2024	Var%
Utilidad Bruta (S/ millones)	439	501	-12%	1,394	1,504	-7%
Utilidad Bruta Aj. (S/ millones)	480	502	-4%	1,471	1,498	-2%
Margen Bruto	21.5%	26.2%		23.8%	26.8%	
Margen Bruto Ajustado	23.5%	26.2%		25.1%	26.7%	

UTILIDAD OPERATIVA

Gastos Operativos

Los gastos operativos del tercer trimestre de 2025 (S/ 297.1 millones) fueron 2.3% superiores a los registrados en el tercer trimestre de 2024 (S/ 290.4 millones); sin embargo, cabe resaltar que representaron un porcentaje menor al del crecimiento en las ventas de 6.6% en soles, y de 13.3% en dólares. 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 14.6% de la venta, inferior al 15.2% registrado en el mismo trimestre del 2024.

El gasto acumulado al 30 de setiembre del 2025 ascendió a S/ 909.4 millones, mayor en 5.6% al mismo período del 2024 (S/ 861.2 millones), explicado principalmente por concesiones comerciales a clientes y gastos de personal.

Margen Operativo

El margen operativo del tercer trimestre de 2025 fue de 7.3%, menor al presentado en el mismo trimestre del 2024 de 11.3%. Si se ajusta estos resultados excluyendo el efecto de la diferencia en cambio, se obtiene un margen operativo de 9.3%, inferior al 11.3% del tercer trimestre de 2024.

El margen operativo acumulado al 30 de setiembre del 2025 fue de 8.5%, por debajo del registrado en similar periodo del 2024, de 11.6%. Si se excluye el efecto cambiario, el margen ajustado es de 9.8%, menor al generado en el mismo periodo del año previo, de 11.5%.

	Tercer Trimestre				Al 30 de setiembre		
	2025	2024	Var%		2025	2024	Var%
Utilidad Operativa (S/ millones)	149	217	-31%		496	649	-24%
Utilidad Operativa Aj. (S/ millones)	190	217	-12%		573	643	-11%
Gastos Operativos / ventas	14.6%	15.2%			15.5%	15.3%	
Margen Operativo	7.3%	11.3%			8.5%	11.6%	
Margen Operativo Ajustado	9.3%	11.3%			9.8%	11.5%	

GASTOS FINANCIEROS, NETO

Los gastos financieros del tercer trimestre de 2025 fueron ligeramente más altos que los registrados en el mismo periodo del año anterior (S/ 19.9 millones vs. S/ 19.6 millones, respectivamente). Cabe mencionar que este incremento se debe al mayor endeudamiento registrado en este tercer trimestre del año, ya que la deuda promedio pasó de US\$ 548 millones en el 3T 2024 a US\$ 610 millones en el 3T 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 3T 2025 a 4.71%, en comparación al 5.12% en el 3T 2024.

El gasto financiero neto acumulado fue de S/ 66.3 millones al 30 de setiembre de 2025, superior en 4.8% respecto del mismo periodo de 2024 (S/ 63.3 millones), debido al aumento de 14.8% en la deuda promedio, lo cual se explica por el mayor activo fijo al cierre de setiembre 2025.

(S/ millones)	Tercer Trimestre				Al 30 de setiembre		
	2025	2024	Var%		2025	2024	Var%
Gastos financieros, netos	20	20	2%		66	63	5%
Pasivo promedio S/	2,157	2,043	6%		2,227	2,015	10%
Pasivo promedio \$.	610	548	11%		616	536	15%

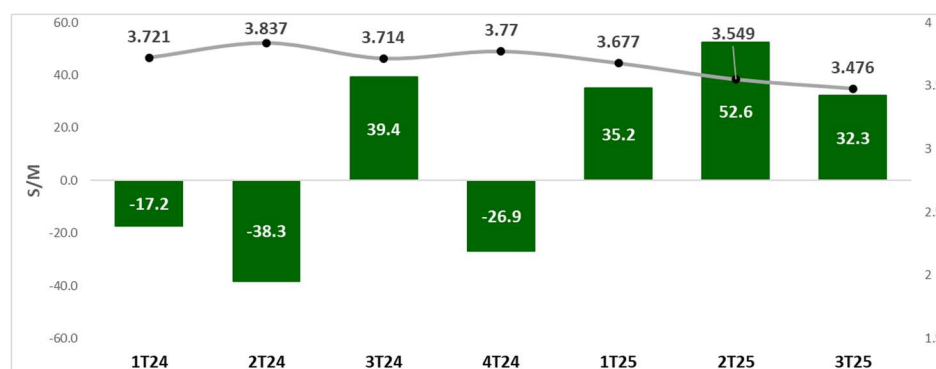
Por el contrario, al analizar la variación de las tasas de interés, se aprecia que la tasa de corto plazo pasó de 6.06% en el 3T 2024 a 4.53% en el mismo periodo del año 2025, reflejando la disminución de la tasa de referencia de la Reserva Federal de Estados Unidos (FED) que comenzó en los últimos meses del 2024 y ha continuado en el 2025. Sin embargo, aprovechando esta disminución generalizada de tasas, en 2024 se reperfiló una porción de deuda de la mayoría de las subsidiarias y otra porción en el tercer trimestre de 2025, lo que llevó a un incremento de la tasa promedio de la deuda de mediano plazo, la cual se encuentra en 4.88% frente al 4.06% 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 57%, con un reperfilamiento de deuda adicional que se dará en el último trimestre 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 tercer trimestre de 2025 se registró una ganancia en cambio de S/ 32.3 millones, como resultado de la apreciación cambiaria del sol producida en Perú de 2.06%, al pasar el tipo de cambio de S/ 3.549 al cierre del segundo trimestre 2025 a S/ 3.476 al 30 de setiembre del presente año. En comparación, en el tercer trimestre de 2024 se registró una ganancia en cambio de S/ 39.4 millones.



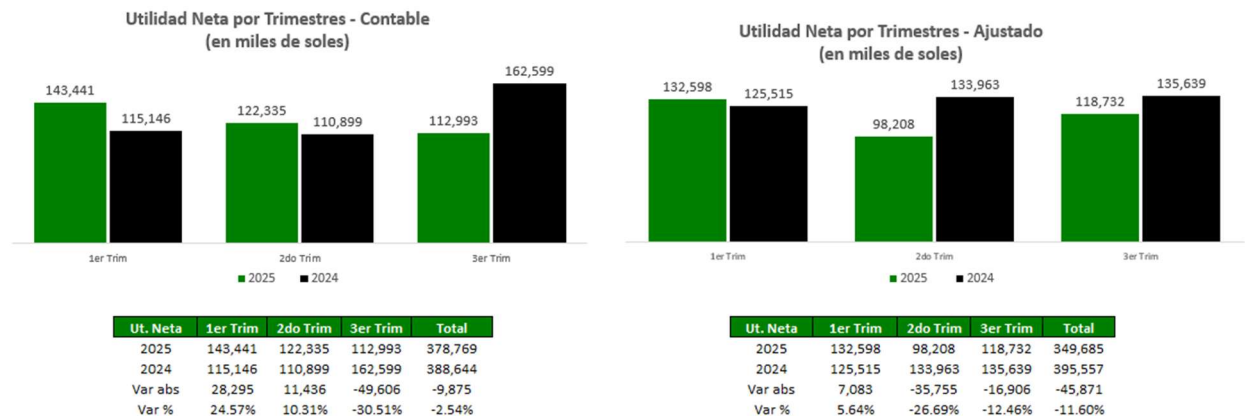
La tendencia a la baja del tipo de cambio que se vio en el primer semestre del 2025 ha continuado en el tercer trimestre. Eso ha llevado a que al 30 de setiembre de 2025 se tenga una reserva de inventario negativa de S/ 67 millones. Por otro lado, el impacto negativo en la utilidad bruta del tercer trimestre fue de S/ 41 millones, como resultado de ventas realizadas a un tipo de cambio promedio inferior al tipo de cambio promedio del inventario vendido.

	Tercer Trimestre		Al 30 de setiembre	
(S/ millones)	2025	2024	2025	2024
Diferencia en cambio	32	39	120	-16

UTILIDAD NETA

La utilidad neta del tercer trimestre de 2025 fue inferior en 30.5% a la registrada en el mismo periodo del año anterior (S/ 113.1 millones vs. S/ 162.6 millones, respectivamente). Aislado el efecto de la diferencia en cambio, la utilidad neta ajustada ascendió a S/ 118.7 millones, por debajo de los S/ 135.9 millones registrados en el tercer trimestre del año 2024, lo que representa una reducción de 12.7%. 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.

Al 30 de setiembre de 2025, la utilidad neta acumulada es de S/ 379 millones, cercana a los S/389 millones registrados en el mismo periodo del año anterior, con una reducción de 2.5%. Excluyendo el efecto cambiario, muestra una disminución de 11.6%.



(S/ millones)	Tercer Trimestre			Al 30 de setiembre		
	2025	2024	Var%	2025	2024	Var%
Utilidad neta	113	163	-31%	379	389	-3%
Diferencia en cambio	32	39		120	-16	
Recup. Dif en cambio vía MB	-41	0		-77	6	
Efecto neto	-9	39		43	-10	
Efecto neto luego de imp.	6	-27		-29	6	
Utilidad neta ajustada	119	136	-13%	350	395	-11%

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO

El Retorno sobre el Patrimonio (ROE) en el tercer trimestre del 2025 fue de 16.5%, inferior al registrado en el mismo período del año anterior (19.5%). Al excluir el efecto de la diferencia en cambio, el ROE ajustado es de 16.1%, menor al 18.9% del mismo periodo del año 2024.

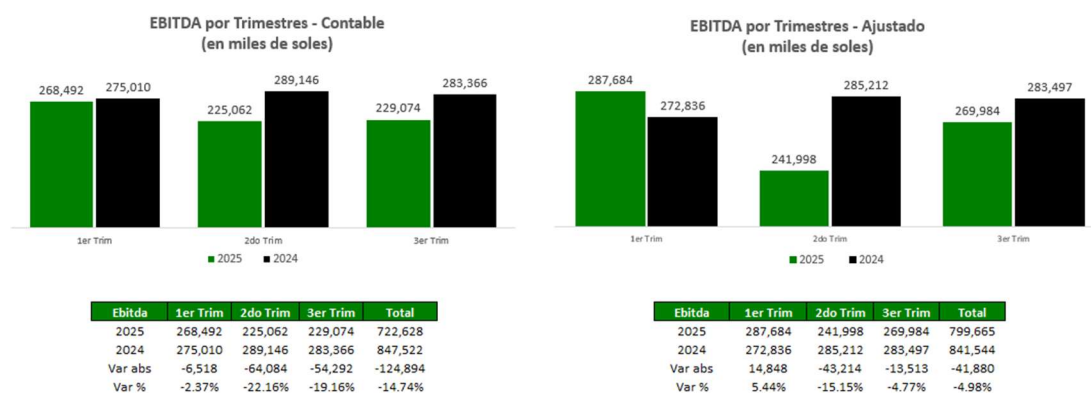
EBITDA

En el tercer trimestre del 2025, el EBITDA alcanzó S/ 229 millones, con una disminución de 19.2% frente al mismo periodo del 2024, y S/ 270 millones al aislar el efecto del tipo de cambio en la utilidad bruta, con una reducción de 4.8% (EBITDA ajustado).

A su vez, el EBITDA acumulado mostró una reducción de 14.7% respecto del mismo periodo del año previo, al alcanzar S/ 723 millones, y una disminución de 5.0% al considerar cifras ajustadas sin efecto cambiario (EBITDA ajustado de S/ 800 millones).

El margen EBITDA se ubicó en 11.2%, en comparación con 14.8% del tercer trimestre de 2024. Sin considerar el efecto del tipo de cambio en la utilidad bruta, el margen EBITDA ajustado del tercer trimestre del 2025 fue de 13.2%, inferior al 14.8% del margen EBITDA ajustado del tercer trimestre del año anterior.

El margen EBITDA acumulado a setiembre 2025 alcanzó un 12.9%, comparado con 15.1% de similar periodo de 2024. Aislado la variación del tipo de cambio, el margen EBITDA ajustado ascendió a 13.7%, frente a 15.0% del mismo periodo del año anterior.



	Tercer Trimestre			Al 30 de setiembre		
	2025	2024	Var%	2025	2024	Var%
Ebitda (\$/mm)	229	283	-19%	723	848	-15%
Ebitda ajustado (\$/mm)	270	283	-5%	800	842	-5%
Margen Ebitda	11.2%	14.8%		12.9%	15.1%	
Margen Ebitda ajustado	13.2%	14.8%		13.7%	15.0%	

RESUMEN DE PRINCIPALES CIFRAS E INDICADORES

	Trimestres							Var. %	
	3T 2025	2T 2025	1T 2025	4T 2024	3T 2024	2T 2024	1T 2024	2T 25/ 3T 25	3T 25/ 3T 24
(en millones excepto los indicadores por acción)									
Ventas netas	\$574	\$501	\$533	\$524	\$507	\$498	\$485	14.7%	13.3%
Ventas netas	S/. 2,039	S/. 1,840	S/. 1,974	S/. 1,975	S/. 1,912	S/. 1,872	S/. 1,830	10.8%	6.6%
Utilidad bruta	S/. 439	S/. 454	S/. 501	S/. 493	S/. 501	S/. 514	S/. 488	-3.4%	-12.5%
Gastos de operación	S/. 297	S/. 310	S/. 303	S/. 297	S/. 290	S/. 292	S/. 279	-4.1%	2.3%
Utilidad operativa	S/. 149	S/. 149	S/. 198	S/. 206	S/. 217	S/. 223	S/. 209	0.4%	-31.0%
Gastos financieros, netos	S/. -20	S/. -23	S/. -23	S/. -24	S/. -20	S/. -21	S/. -22	-14.8%	1.8%
Diferencia en cambio	S/. 32	S/. 53	S/. 35	S/. -27	S/. 39	S/. -38	S/. -17	-38.4%	-17.9%
Utilidad neta	S/. 113	S/. 122	S/. 143	S/. 100	S/. 163	S/. 111	S/. 115	-7.6%	-30.5%
EBITDA	S/. 229	S/. 225	S/. 268	S/. 283	S/. 283	S/. 289	S/. 275	1.8%	-19.2%
Utilidad por acción	0.119	0.129	0.152	0.106	0.173	0.118	0.123	-7.6%	-31.1%
EBITDA por acción	0.242	0.238	0.284	0.301	0.302	0.309	0.294	1.8%	-19.9%
Flujo de caja libre	S/. 288	S/. 74	S/. 96	S/. -108	S/. -138	S/. 195	S/. 363	289.2%	-308.7%
Margen bruto	21.5%	24.7%	25.4%	24.9%	26.2%	27.5%	26.7%		
Margen bruto ajustado	23.5%	25.6%	26.3%	24.8%	26.2%	27.2%	26.6%		
Gtos operación / ventas	14.6%	16.8%	15.3%	15.0%	15.2%	15.6%	15.3%		
Margen operativo	7.3%	8.1%	10.0%	10.5%	11.3%	11.9%	11.4%		
Margen operativo ajustado	9.3%	9.0%	11.0%	10.3%	11.3%	11.7%	11.3%		
Margen neto	5.5%	6.6%	7.3%	5.1%	8.5%	5.9%	6.3%		
Margen neto ajustado	5.8%	5.3%	6.7%	5.8%	7.1%	7.2%	6.9%		
Margen EBITDA	11.2%	12.2%	13.6%	14.3%	14.8%	15.4%	15.0%		
Margen EBITDA ajustado	13.2%	13.2%	14.6%	14.2%	14.8%	15.2%	14.9%		
Ratio de endeudamiento	0.66	0.71	0.69	0.73	0.71	0.66	0.67		
Deuda Financiera neta (de caja) / EBITDA	1.95	1.99	1.77	1.90	1.78	1.68	1.78		

RESULTADOS POR GRUPO DE EMPRESAS

(S/ miles)

	Dealers CAT en Perú		Dealers CAT Exterior y otros negocios		Otros negocios	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Ventas	1,699,919	1,529,952	153,808	146,632	184,867	235,796
Utilidad Bruta	366,112	417,715	33,541	37,746	39,123	45,909
Utilidad Bruta Ajustada	404,648	418,451	33,541	37,746	41,497	45,304
Margen Bruto	21.5%	27.3%	21.8%	25.7%	21.2%	19.5%
Margen Bruto Ajustado	23.8%	27.4%	21.8%	25.7%	22.4%	19.2%
Gastos Operativos	229,552	222,285	25,918	26,100	36,325	38,754
Utilidad Operativa	145,491	203,667	9,680	11,144	1,182	5,407
Utilidad Operativa Ajustada	184,027	204,403	9,680	11,144	3,556	4,802
Margen Operativo	8.6%	13.3%	6.3%	7.6%	0.6%	2.3%
Margen Operativo Ajustado	10.8%	13.4%	6.3%	7.6%	1.9%	2.0%
Depreciación y Amortización	54,291	43,216	6,817	4,375	7,400	7,510
EBITDA	205,885	252,394	17,292	16,067	11,980	17,211
EBITDA Ajustado	244,421	253,130	17,292	16,067	14,354	16,606
Margen EBITDA	13.7%	16.5%	10.4%	11.0%	7.0%	7.3%
Margen EBITDA Ajustado	16.3%	16.5%	10.4%	11.0%	8.4%	7.0%
Utilidad Neta	113,056	157,757	4,808	4,596	-2,104	4,043
Utilidad Neta Ajustada	117,202	132,687	4,582	4,596	516	1,139
Margen Neto	6.7%	10.3%	3.1%	3.1%	-1.1%	1.7%
Margen Neto Ajustado	6.9%	8.7%	3.0%	3.1%	0.3%	0.5%

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de setiembre de 2025, el total de activos ascendió a S/ 6,550 millones, similar a los S/ 6,551 millones en activos al 30 de setiembre de 2024. Esto se explica principalmente porque las reducciones en inventarios (S/ 269 millones) y cuentas por cobrar (S/ 93 millones) se compensan con el incremento de S/ 357 millones en el activo fijo. Esto último está explicado principalmente por la compra de unidades para la flota de alquiler, equipos de taller e infraestructura; que se produjo en el último trimestre del 2024 y que continuó en lo que va del 2025. Al 30 de setiembre de 2025, el activo total se ha reducido en 4.6% en comparación con el cierre del año anterior.

El total de pasivos ascendió a S/ 3,557 millones al 30 de setiembre de 2025, por debajo de los S/ 3,735 millones del cierre del mismo periodo del año anterior.

(S/ millones)

	Acum a set25	%	Acum a jun25	%	Acum a dic24	%	Acum a set24	%	VAR% Set25/Set24	VAR% Set25/Dic24	VAR% Set25/Jun25
Efectivo	160	2	177	3	248	4	136	2	18	-36	-9
Cuentas por cobrar comerciales	1,052	16	1,112	17	1,186	17	1,145	17	-8	-11	-5
Inventario	2,257	34	2,377	36	2,520	37	2,526	39	-11	-10	-5
Activo Fijo	2,251	34	2,187	33	2,079	30	1,894	29	19	8	3
Intangibles y Goodwill	314	5	322	5	337	5	344	5	-9	-7	-2
Otros activos	516	8	473	7	497	7	507	8	2	4	9
TOTAL ACTIVOS	6,550	100	6,648	100	6,868	100	6,551	100	0	-5	-1
Deuda financiera	2,054	58	2,232	61	2,334	59	2,075	56	-1	-12	-8
Cuentas por pagar comerciales	680	19	624	17	671	17	703	19	-3	1	9
Pasivos por arrendamiento	71	2	54	1	65	2	51	1	38	9	32
Otros pasivos	752	21	750	20	865	22	907	24	-17	-13	0
TOTAL PASIVOS	3,557	100	3,660	100	3,935	100	3,735	100	-5	-10	-3

Si bien la deuda financiera de la corporación experimentó una ligera disminución en soles al 30 de setiembre de 2025, situándose en S/ 2,054 millones, menor a los S/ 2,075 millones registrados en el mismo periodo de 2024, es debido a la reducción del tipo de cambio pues la deuda en dólares pasó de US\$559 millones al cierre del mes de setiembre de 2024, a US\$ 591 millones al cierre del tercer trimestre 2025. De la misma manera, la deuda promedio en dólares se incrementó en 11% en el tercer trimestre de 2025, alcanzando los US\$ 610 millones frente a los US\$ 548 millones del tercer trimestre de 2024.

INVERSIONES EN ACTIVO FIJO (CAPEX) E INTANGIBLES

En el tercer trimestre 2025, las inversiones en activo fijo e intangibles ascendieron a S/ 131 millones, correspondientes principalmente a: i) S/ 134 millones por la compra de maquinaria y equipo de flota de alquiler (además hubo transferencias al inventario por S/ 53 millones que restan las inversiones); ii) S/ 9 millones por inversión en infraestructura; y iii) S/ 8 millones por compra de maquinaria y equipo para talleres.

Al cierre de setiembre 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	Set-25	Jun-25	Mar-25	Dic-24	Set-24
Ratio corriente	1.49	1.47	1.46	1.52	1.42
Ratio de endeudamiento financiero	0.66	0.71	0.69	0.73	0.71
Ratio de endeudamiento total	1.19	1.22	1.37	1.34	1.33
Ratio de deuda financiera neta / EBITDA	1.95	1.99	1.77	1.90	1.78
Ratio de apalancamiento financiero ajustado	1.32	1.20	1.22	1.18	1.01
Ratio de cobertura de gastos financieros	7.79	7.92	8.74	8.92	9.25
Rotación de activos	1.19	1.18	1.17	1.13	1.19
Rotación de inventarios	2.48	2.45	2.50	2.34	2.38
Días de inventario	145	147	144	154	151
Días de cobranza	43	46	46	52	48
Días de pago	42	43	41	47	48
Ciclo de Caja	146	150	149	158	151
ROE	16.5%	18.4%	18.8%	17.5%	19.5%
ROA	7.6%	8.3%	9.0%	9.0%	9.5%
ROIC	10.3%	11.3%	12.9%	12.3%	13.2%

Al 30 de setiembre de 2025, la rotación de los activos fue de 1.19, mientras que el ciclo de caja fue de 146 días, menor al del mismo periodo del 2024 (151 días). Apreciamos que los días de inventario pasaron de 151 días en el tercer trimestre de 2024 a 145 días en similar periodo del 2025, que los días de cobranza pasaron de 48 a 43, mientras que los días de pago pasaron de 48 a 42 en el mismo periodo. 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

El Directorio, en sesión del 27 de agosto de 2025 y en ejercicio de la Política de Dividendos, acordó el pago de dividendos en efectivo por S/ 100,000,000.00 a cuenta de las utilidades del ejercicio 2025. Dicho importe equivale a un dividendo en efectivo de S/ 0.1057 por acción, y se pagó el día 26 de setiembre de 2025, con fecha de registro 15 de setiembre.

Ferreyros, cuarta empresa más reputada del Perú: Merco Empresas

Ferreyros, líder en maquinaria pesada, subió al cuarto puesto de las compañías con mejor reputación en el Perú, en el ranking Merco Empresas 2025, con un récord de 43,000 encuestados. Ferreyros reafirmó además por 14 años consecutivos, desde el lanzamiento de Merco, su presencia en el Top 10 de esta lista y su liderazgo en el sector industrial.

La edición 14 de Merco Empresas recoge una vasta perspectiva de múltiples grupos de interés. Integra, además, un análisis de presencia digital y una evaluación de méritos reputacionales, en torno a 200 indicadores objetivo que recogen la realidad de las empresas.

Ferreycorp alcanzó el Top 3 del ranking PAR por liderazgo en equidad, diversidad e inclusión

Por su desempeño y liderazgo en materia de diversidad, equidad e inclusión laboral, Ferreycorp, empresa matriz de la corporación, alcanzó el puesto 3 en el ranking PAR 2025 de Aequales, entre organizaciones de su categoría -hasta 200 colaboradores-. Esta medición, considerada un referente en la región, ofrece desde hace más de 10 años una hoja de ruta a las empresas para impulsar sus políticas en estos importantes ámbitos.

Más de 500 empresas en 18 países de Latinoamérica fueron evaluadas en el ranking PAR 2025, considerando tanto la gestión de objetivos y del talento como la cultura y la estructura de las organizaciones.

Ferreycorp, Ferreyros y Unimaq reciben el Sello PERUMIN a la Excelencia en Equidad de Género

Ferreycorp y sus empresas Ferreyros y Unimaq fueron reconocidas con el Sello PERUMIN a la Excelencia en Equidad de Género, otorgado en el marco del Foro de Equidad e Inclusión de la convención minera.

Esta distinción resalta a las organizaciones del sector minero y su cadena de valor que impulsan políticas y prácticas ejemplares para reducir las brechas de género, contribuyendo a construir una industria más equitativa, diversa y justa.

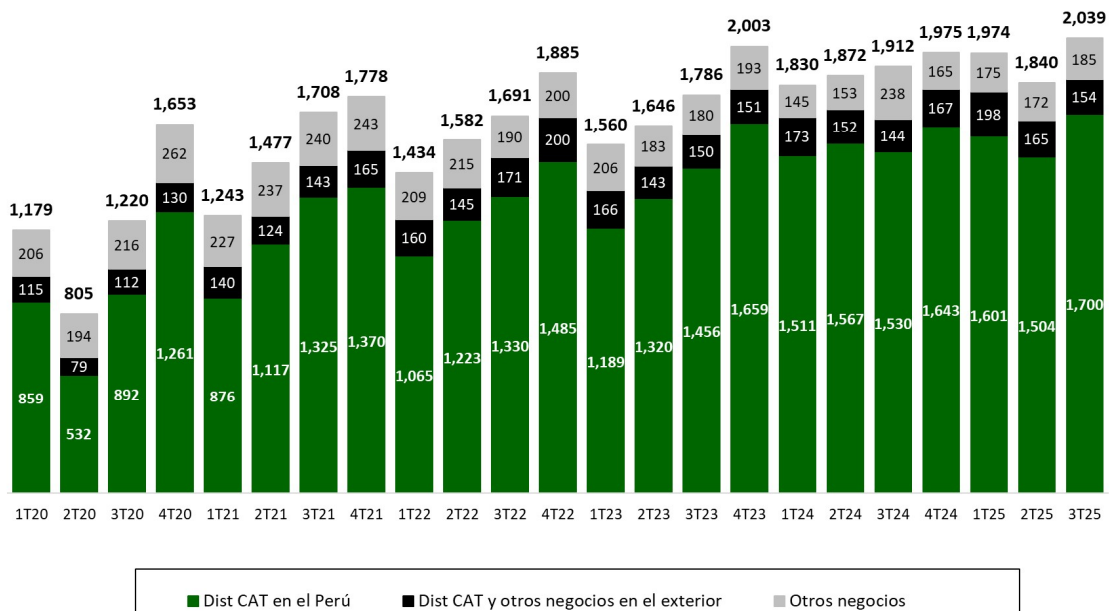
GESTIÓN COMERCIAL

1. COMPOSICIÓN DE LA VENTA POR GRUPO DE EMPRESAS

Ventas por Grupo de empresas
(S/ millones)

	Trimestre												VAR % 3T25 / 3T24
	3T 2025	%	2T 2025	%	1T 2025	%	3T 2024	%	2T 2024	%	1T 2024	%	
Ferreyros	1,396,968	68.5%	1,228,180	66.7%	1,378,498	69.8%	1,319,679	69.0%	1,350,085	72.1%	1,302,804	71.2%	5.9%
Unimaq	255,366	12.5%	221,120	12.0%	178,113	9.0%	165,380	8.6%	171,709	9.2%	149,192	8.2%	54.4%
Orvisa	47,585	2.3%	53,894	2.9%	44,365	2.2%	44,893	2.3%	45,312	2.4%	59,171	3.2%	6.0%
Total distribuidores CAT en el Perú	1,699,919	83.4%	1,503,194	81.7%	1,600,976	81.1%	1,529,952	80.0%	1,567,106	83.7%	1,511,167	82.6%	11.1%
Total distribuidores CAT y otros negocios en el Exterior	153,808	7.5%	165,645	9.0%	197,356	10.0%	146,632	7.7%	152,123	8.1%	173,255	9.5%	4.9%
Soltrak	72,567	3.6%	73,674	4.0%	73,929	3.7%	82,135	4.3%	70,813	3.8%	65,588	3.6%	-11.6%
Trex	57,829	2.8%	50,145	2.7%	50,872	2.6%	111,643	5.8%	46,822	2.5%	38,658	2.1%	-48.2%
Fargoline	36,814	1.8%	33,707	1.8%	35,773	1.8%	27,190	1.4%	21,853	1.2%	22,053	1.2%	35.4%
Forbis	10,915	0.5%	10,395	0.6%	11,233	0.6%	12,024	0.6%	9,871	0.5%	9,840	0.5%	-9.2%
Otras	6,742	0.3%	3,484	0.2%	3,657	0.2%	2,804	0.1%	3,733	0.2%	9,114	0.5%	140.4%
Total otras subsidiarias	184,867	9.1%	171,405	9.3%	175,464	8.9%	235,796	12.3%	153,092	8.2%	145,253	7.9%	-21.6%
TOTAL	2,038,594	100.0%	1,840,244	100.0%	1,973,796	100.0%	1,912,380	100.0%	1,872,321	100.0%	1,829,675	100.0%	6.6%

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 tercer trimestre del 2025, las ventas de los distribuidores de Caterpillar en el Perú registraron un volumen de ventas mayor en 11.1% frente al mismo periodo del 2024. Entre las líneas de venta que mostraron crecimiento destacan las de camiones y máquinas Caterpillar de la gran minería, superiores en 79.8%; equipos aliados, en 35.8%; así como alquileres y usados, en 23.6%.

En este trimestre, la participación de este conjunto de empresas en la composición total de ventas de la corporación llegó a 83.4%.

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

Las ventas de este segundo grupo de empresas, con presencia en Centroamérica, reportaron un incremento de 4.9% frente al tercer trimestre del año 2024. Entre las líneas de venta que presentaron crecimiento resaltan las de equipos aliados, mayores en 49.4%, y las de alquileres y usados, en 34.0%.

Este conjunto de empresas generó el 7.5% del total de las ventas de la corporación.

Grupo III - Empresas que complementan la oferta de bienes y servicios al negocio Caterpillar en el Perú y Sudamérica para los diferentes sectores productivos (Soltrak, Trex, Fargoline, Forbis Logistics y 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 21.6% respecto del trimestre de 2024.

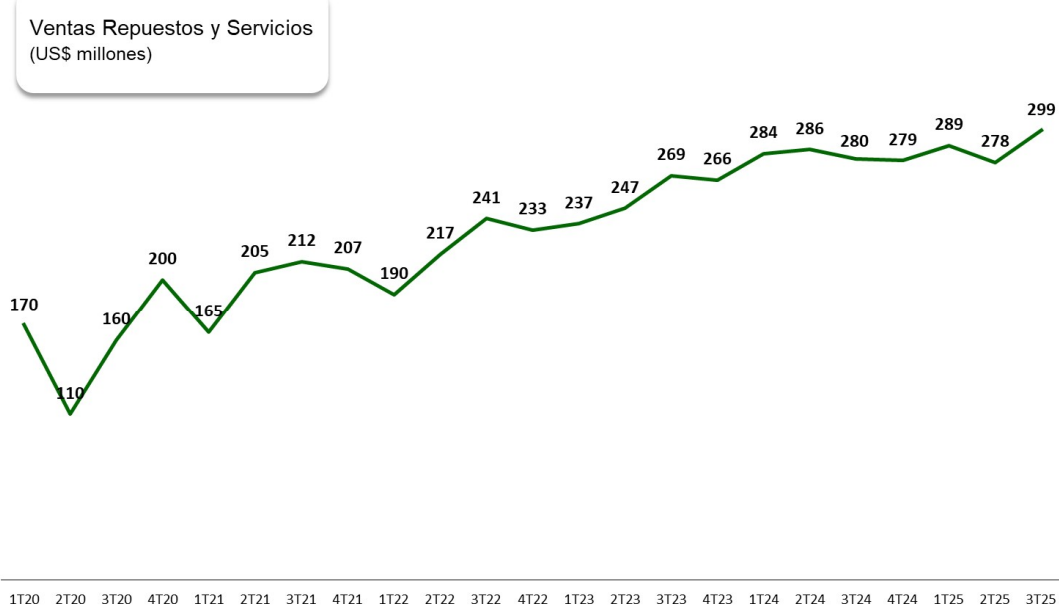
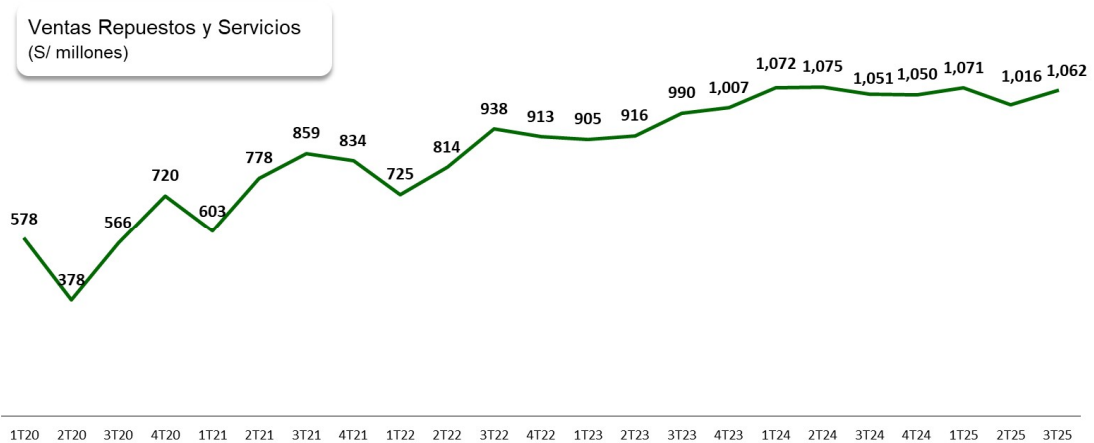
Este conjunto de empresas generó el 9.1% del total de las ventas de la corporación.

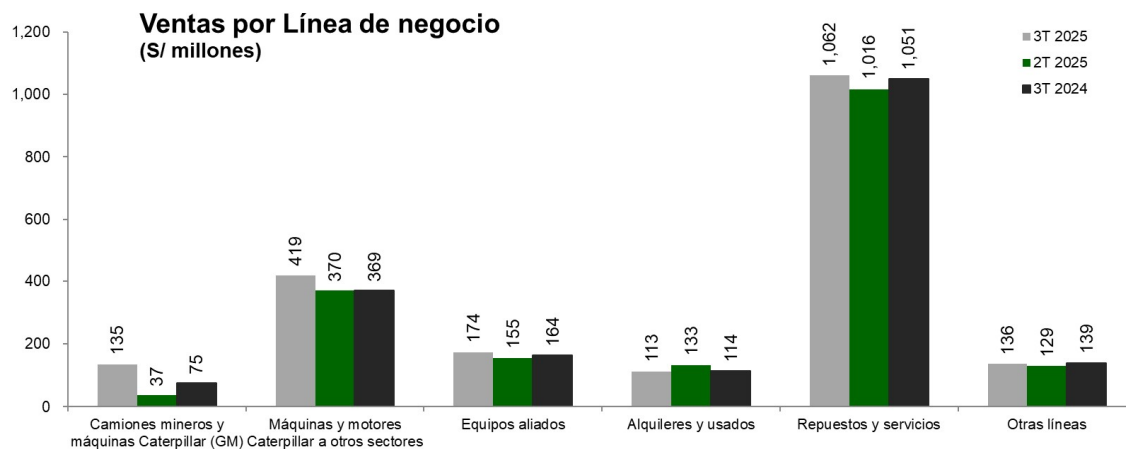
2. COMPOSICIÓN DE LA VENTA POR LÍNEA DE NEGOCIO

(S/ millones)	3T 2025	%	2T 2025	%	1T 2025	%	3T 2024	% Var 3T 25/ 3T 24	Acum a set25	%	Acum a set24	%	% Var 2025 / 2024
Camiones mineros y máquinas Caterpillar (GM)	135	7	37	2	158	8	75	79.5	329	6	275	5	19.8
Máquinas y motores Caterpillar a otros sectores (NGM)	419	21	370	20	371	19	369	13.4	1,159	20	1,065	19	8.9
Equipos aliados	174	9	155	8	109	6	164	6.4	438	7	352	6	24.3
Alquileres y usados	113	6	133	7	132	7	114	-0.5	378	6	352	6	7.4
Repuestos y servicios	1,062	52	1,016	55	1,071	54	1,051	1.0	3,149	54	3,197	57	-1.5
Otras líneas	136	7	129	7	134	7	139	-2.3	399	7	373	7	7.1
TOTAL	2,039	100	1,840	100	1,974	100	1,912	6.6	5,853	100	5,614	100	4.2

En comparación con el mismo trimestre del año anterior, las líneas que mostraron un mayor incremento en el tercer trimestre de 2025 fueron máquinas y motores para el sector de la gran minería, así como maquinaria para otros sectores.

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 (52%), alcanzando en el tercer trimestre de 2025 ventas de S/ 1,062 millones, ligeramente superior a las del mismo periodo del año anterior (S/ 1,051 millones). Asimismo, la venta en dólares fue de US\$ 299 millones, superior a la alcanzada en el tercer trimestre de 2024 (US\$ 280 millones).





Al 30 de setiembre 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 75.5% 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

	3T 2025	2T 2025	1T 2025	4T 2024	3T 2024	2T 2024	1T 2024
Minería de Tajo abierto	48.3%	44.7%	50.8%	50.5%	43.9%	47.9%	51.3%
Construcción	24.8%	24.9%	22.1%	19.4%	23.8%	24.0%	21.9%
Minería Subterránea	7.9%	9.0%	7.8%	10.6%	10.9%	7.6%	9.4%
Industria, comercio y servicios	9.1%	8.9%	8.9%	10.2%	10.5%	7.3%	8.4%
Agricultura y forestal	2.4%	3.0%	2.7%	2.3%	2.7%	3.2%	2.0%
Transporte	3.6%	2.1%	2.2%	1.6%	1.7%	2.3%	1.0%
Pesca y marino	1.1%	2.2%	1.4%	1.5%	2.7%	1.7%	1.3%
Gobierno	1.1%	2.7%	3.2%	2.5%	2.2%	4.7%	3.6%
Hidrocarburos y energía	0.9%	1.3%	0.5%	1.1%	1.1%	0.6%	0.6%
Otros	0.6%	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%	100.0%

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

	3T 2025	%	3T 2024	%	Var %	Acum a set25	%	Acum a set24	%	Var %
Ventas Netas	2,038,594	100.0	1,912,380	100.0	6.6	5,852,634	100.0	5,614,376	100.0	4.2
Costo de Ventas	-1,599,818	-78.5	-1,411,010	-73.8	13.4	-4,458,965	-76.2	-4,110,632	-73.2	8.5
Utilidad en ventas	438,776	21.5	501,370	26.2	-12.5	1,393,669	23.8	1,503,744	26.8	-7.3
Gastos Operativos	-297,105	-14.6	-290,425	-15.2	2.3	-909,359	-15.5	-861,241	-15.3	5.6
Otros Ingresos (Egresos), neto	7,755	0.4	5,560	0.3		11,676	0.2	6,336	0.1	
Utilidad operativa	149,426	7.3	216,505	11.3	-31.0	495,986	8.5	648,839	11.6	-23.6
Gastos Financieros, netos	-19,963	1.2	-19,603	1.4	1.8	-66,360	1.5	-63,323	1.5	4.8
Diferencia en cambio	32,349	1.6	39,392	2.1		120,070	2.1	-16,139	-0.3	
Participación en los resultados de asociadas	3,092	0.2	87	0.0	3,454.0	5,537	0.1	614	0.0	801.8
Utilidad antes de Impuesto a la renta	164,904	8.1	236,381	12.4	-30.2	555,233	9.5	569,991	10.2	-2.6
Impuesto a la Renta	-54,349	-2.7	-74,065	-3.9	-26.6	-179,979	-3.1	-182,008	-3.2	-1.1
Utilidad neta Oper. Cont.	110,555	5.4	162,316	8.5	-31.9	375,254	6.4	387,983	6.9	-3.3
Utilidad en Oper. Discont.	2,438	0.1	283	0.0	761.5	3,515	0.1	661	0.0	431.8
Utilidad neta	112,993	5.5	162,599	8.5	-30.5	378,769	6.5	388,644	6.9	-2.5
EBITDA	229,074	11.2	283,366	14.8	-19.2	722,628	12.3	847,522	15.1	-14.7
EBITDA Aj.	269,984	13.2	283,497	14.8	-4.8	799,665	13.7	841,544	15.0	-5.0

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 30-09-2025	al 30-09-2024	Var %
Efectivo y equivalentes de efectivo	160,097	135,945	17.8
Cuentas por cobrar comerciales	1,008,211	1,112,341	-9.4
Inventario	2,257,284	2,526,041	-10.6
Otras cuentas por cobrar	242,185	219,447	10.4
Activos disponibles para la venta	1,670	2,755	-39.4
Gastos contratados por adelantado	32,796	32,096	2.2
Activo Corriente	3,702,243	4,028,625	-8.1
Cuentas por cobrar comerciales a LP	43,594	32,360	34.7
Otras cuentas por cobrar a LP	6,900	33,087	-79.1
Inmueble, maquinaria y equipo, neto	2,250,517	1,894,253	18.8
Inversiones	39,860	28,041	42.1
Intangibles, neto y crédito mercantil	314,268	343,627	-8.5
Imp. a las ganancias diferidos	193,029	191,413	0.8
Activo no Corriente	2,848,168	2,522,781	12.9
Total Activo	6,550,411	6,551,406	-0.0

	al 30-09-2025	al 30-09-2024	Var %
Parte corriente de deuda	1,174,386	1,346,068	-12.8
Pasivos por arrendamientos (NIIF16)	17,444	29,190	-40.2
Otros pasivos corrientes	1,294,302	1,471,047	-12.0
Pasivo corriente	2,486,132	2,846,305	-12.7
Deuda de largo plazo	879,554	728,458	20.7
Otras cuentas por pagar	2,466	2,813	-12.3
Pasivos por arrendamientos (NIIF16)	53,558	22,103	142.3
Imp. a las ganancias diferidos	135,623	135,570	0.0
Total Pasivo	3,557,332	3,735,249	-4.8

Otra información Financiera:

Depreciación	177,337	147,573	20.2
Amortización	22,887	22,762	0.5

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

(En miles de US dólares)

	Total Pasivo	Pasivo corriente	Pasivo a largo plazo	Pasivo Financiero
		Parte corriente	Largo plazo	
Inst. Financ. Nacional CP	189,470	189,470	-	189,470
Inst. Financ. del Exterior CP	49,453	49,453	-	49,453
Inst. Financ. Nacionales LP	291,581	-	75,204	291,581
Inst. Financ. del Exterior LP	19,724	-	4,642	19,724
Inst. Financ. Nac y Ext LP (Leasing Fin)	1,737	-	416	1,737
Proveedores:				
Facturas por pagar Caterpillar	109,575	109,575	-	-
Otros	86,139	86,139	-	-
Bonos corporativos	35,937	-	17,978	35,937
Caterpillar Financial	2,980	-	692	2,980
Pasivos por arrendamientos (NIIF16)	20,426	-	5,018	-
Otros pasivos	216,366	176,640	-	-
Total (US\$)	1,023,389	611,277	104,641	590,882
Total (S/.)	3,557,332	2,124,799	363,734	2,053,907

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

(En miles de nuevos soles)

	al 30-09-2025	al 30-09-2024
Flujo de efectivo de actividades de operación		
Cobranzas a clientes y terceros	5,730,982	5,998,668
Pagos a proveedores	-3,981,536	-4,298,066
Pagos a trabajadores y otros	-712,886	-634,285
Pagos de tributos e impuesto a las ganancias	-182,634	-226,193
Efectivo obtenido utilizado en las actividades de operación	853,926	840,124
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	-470,110	-319,740
Adquisición de intangibles	-3,804	-3,870
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	899	3,757
Adquisición de inversión	-	-4,109
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	-473,015	-323,962
Flujo de efectivo de actividades de financiación		
Obtención de obligaciones financieras	3,380,928	3,164,965
Pago de obligaciones financieras	-3,482,701	-3,406,158
Pago por pasivo por arrendamiento	-22,669	-23,016
Intereses pagados	-70,558	-85,472
Pago de dividendos	-293,282	-260,010
Recompra de acciones propias en cartera	-	17,986
Efectivo proveniente de las actividades de financiación	-488,281	-591,705
Aumento neto de efectivo	-107,370	-75,543
Efectivo al inicio del año	248,259	219,097
Efectivo por variaciones en tasas de cambio	19,208	-7,609
Efectivo al final del año	160,097	135,945

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

	3T 2025	3T 2024	30-09-2025	30-09-2024
Ingresos	131,578	184,945	435,964	453,771
Diferencia en cambio	-656	-1,433	-2,772	-358
Utilidad neta	112,993	162,599	378,769	388,644

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 3T 2025 vs 3T 2024

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

ANEXO 1

	3T 2025	3T 2024	30-09-2025	30-09-2024
Ingresos:				
Participación en resultados de las subsidiarias asociadas y negocios conjuntos	117,791	167,095	394,713	398,951
Ingresos financieros	337	497	1,269	3,118
Servicios de alquiler	8,475	8,864	26,026	26,153
Ingresos diversos	4,975	8,489	13,956	25,549
Total ingresos	131,578	184,945	435,964	453,771
Costo de servicio de alquiler	-1,114	-1,284	-3,585	-4,069
Gastos de administración	-16,436	-14,715	-47,681	-43,953
Gastos Financieros	-225	-377	-841	-1,341
Diferencia en cambio, neta	-656	-1,433	-2,772	-358
Egresos diversos	-1,502	-5,303	-5,954	-16,215
Total egresos	-19,933	-23,112	-60,833	-65,936
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias	111,645	161,833	375,131	387,835
Ingreso (gasto) por Impuesto a las ganancias	1,348	766	3,638	809
Utilidad (pérdida) neta	112,993	162,599	378,769	388,644

INGRESOS

En el tercer trimestre del 2025, los ingresos obtenidos por la corporación ascendieron a S/131.6 millones, monto 28.9% menor al obtenido en el tercer trimestre del 2024 de (S/ 184.9 millones), debido a los resultados obtenidos 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.

EGRESOS

En el tercer trimestre del 2025, los gastos de administración se han incrementado en un 11.7% con respecto al año anterior, 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 tercer trimestre del 2025 se observa una disminución respecto al tercer trimestre del 2024, explicado en el párrafo anterior.

DIFERENCIA EN CAMBIO

En el tercer trimestre del 2025 se produjo una pérdida por diferencia en cambio de S/ -0.7 millones y en su similar del año anterior se presentó una pérdida de S/-1.4 por diferencia en cambio. Como resultado de la posición activa en dólares que se mantiene y ante la apreciación del sol en el tercer trimestre del año.

RESULTADO NETO

El resultado del tercer trimestre del 2025 ascendió a S/ 113.0 millones, menor al resultado obtenido en el tercer trimestre del 2024 que fue de S/ 162.6 millones, la diferencia se ha dado básicamente por los resultados descritos anteriormente.

ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de setiembre del 2025 el total de activos ascendió a S/ 3,000.3 millones, 5.7% mayor al total de activos al 30 de setiembre del 2024. Los principales activos son el rubro de inversiones por los dividendos declarados y no pagados en el tercer trimestre del 2025 a diferencia del tercer trimestre del 2024.

FERREYCORP S.A.A
Estado de Situación Financiera

(En miles de nuevos soles)

ANEXO 2

	30-09-2025	30-09-2024	Variación %
Caja y bancos	25,194	30,018	-16.1
Cuentas por cobrar comerciales, neto	9,621	9,882	-2.6
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	271,948	513,331	-47.0
Otras cuentas por cobrar	15,906	15,948	-0.3
Gastos contratados por anticipado	1,291	1,355	-4.7
Activo Corriente	323,960	570,534	-43.2
Otras cuentas por cobrar a LP	-	25,936	-100.0
Propiedades de inversión	283,776	285,700	-0.7
Muebles y enseres, y equipo	1,488	1,435	3.7
Inversiones	2,390,742	1,955,170	22.3
Activos intangibles	336	399	-15.8
Activo no Corriente	2,676,342	2,268,640	18.0
Total Activos	3,000,302	2,839,174	5.7
Parte corriente de la deuda a largo plazo	13,025	15,872	-17.9
Otros pasivos corrientes	34,113	30,852	10.6
Pasivo corriente	47,138	46,724	0.9
Deuda de largo plazo	5,567	19,356	-71.2
Pasivos por impuestos a las ganancias diferidos	46,880	49,299	-4.9
Total Pasivos	99,585	115,379	-13.7
Patrimonio	2,900,717	2,723,795	6.5
Total Pasivo y Patrimonio	3,000,302	2,839,174	5.7

Los pasivos financieros totales son de US\$ 5.3 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 setiembre 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	2,156	-	2,156	-	2,156
Otros:	-				
Inst. Financ. Exterior	3,193	-	1,591	1,602	3,193
Otros pasivos	23,301	9,814	-	13,487	-
Total (US\$)	28,650	9,814	3,747	15,089	5,349
Total (S/.)	99,585	34,113	13,025	52,450	18,592

FERREYCORP S.A.A.

ANEXO 4

Estado de Flujos de Efectivo

(En miles de nuevos soles)

	30-09-2025	30-09-2024
Flujo de efectivo de actividades de operación		
Cobranzas a clientes y otros	65,693	49,969
Dividendos recibidos	248,157	238,350
Pagos a proveedores	-9,463	-5,396
Pagos a trabajadores y otros	-48,669	-54,003
Efectivo obtenido en las actividades de operación	255,718	228,920
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	-470	-892
Aportes de capital a subsidiarias	-	-66,330
Efectivo obtenido en las actividades de inversión	-470	-67,222
Flujo de efectivo de actividades de financiación		
Obtención de pasivos financieros, neto	-	44,532
Préstamos de entidades relacionadas	7,467	89,254
Amortización de préstamos	-11,986	-57,765
Intereses pagados	-901	-1,341
Recompra de acciones	-	17,986
Dividendos pagados	-293,282	-260,010
Efectivo usado en las actividades de financiamiento	-298,702	-167,344
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	-43,454	-5,646
Efecto de variaciones en tasas de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo	-11,418	-604
Efectivo al inicio del año	80,065	36,268
Efectivo al final del año	25,193	30,018

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.