

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

Cuarto trimestre 2025

Lima, 11 de febrero de 2026.- 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 cuarto 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, las compras comerciales y las operaciones de endeudamiento de la corporación se realizan mayormente en dólares es relevante comentar la evolución reciente del tipo de cambio. Al 31 de diciembre del 2025, el tipo de cambio cerró por debajo del registrado al cierre del cuarto trimestre del año anterior (S/ 3.368 vs S/ 3.770, 11% menor); asimismo, el tipo de cambio promedio del cuarto trimestre de 2025 fue S/ 3.375, inferior al promedio de S/ 3.762 del 2025. La apreciación del sol genera ganancia en cambio, por lo que se presentan distorsiones en algunas partidas de los estados financieros de este cuarto trimestre, en especial en la línea de diferencia en cambio y en la utilidad bruta, por lo tanto, en utilidad de operaciones y utilidad neta. En ese sentido, es importante tomar en cuenta las cifras ajustadas que se presentan para efecto comparativo.

VENTAS

En el cuarto trimestre de 2025, Ferreycorp y sus empresas registraron ventas de US\$ 569 millones, equivalentes a S/ 1,946 millones, lo que representó un crecimiento de 8.5% en dólares, mientras que en soles mostró una ligera disminución de 1.5% frente a las ventas del mismo periodo del año previo (US\$ 524 millones y S/ 1,975 millones, respectivamente). Este crecimiento fue impulsado principalmente por las líneas de venta de máquinas Caterpillar para construcción e infraestructura, así como por la venta de equipos Caterpillar y de marcas aliadas para la minería subterránea.

Las ventas acumuladas al 31 de diciembre de 2025 ascendieron a US\$ 2,177 millones, alcanzando un crecimiento de 8.1% respecto de los US\$ 2,014 millones del 2024. El crecimiento en soles en el ejercicio 2025 fue de 2.7%, con ventas que ascendieron a S/ 7,798 millones, frente a S/ 7,590 millones.

(En millones)	Cuarto Trimestre			Al 31 de diciembre		
	2025	2024	Var%	2025	2024	Var%
Ventas netas \$	569	524	8%	2,177	2,014	8%
Ventas netas S/	1,946	1,975	-1%	7,798	7,590	3%

UTILIDAD BRUTA

En el cuarto trimestre de 2025, la utilidad bruta fue de S/ 399 millones, inferior a los S/ 493 millones obtenidos en el mismo periodo del 2024. En tanto, la utilidad bruta acumulada ascendió a S/ 1,793 millones, menor a los S/ 1,996 millones alcanzados en el año 2024. Sin embargo, si ajustamos estas cifras por efecto de tipo de cambio, es decir reexpresando parte de la ganancia en cambio como utilidad bruta, la cifra del cuarto trimestre sería de S/ 458 millones y la acumulada, de S/ 1928, menores en 7% y 3%, respectivamente

El margen bruto en el cuarto trimestre de 2025 fue de 20.5%, inferior al 24.9% del mismo periodo del año previo; y para todo el año sería de 23% frente al 26% del año anterior. Sin el efecto del tipo de cambio, el margen bruto ajustado fue de 23.5%, en comparación al 24.8% del 4T 2024 y de 24.7% frente al 26.2% en el año.

Eliminadas las distorsiones del impacto cambiario, el margen bruto se ha visto influenciado por la composición de las ventas, en las líneas de equipos y las de repuestos y servicios. Adicionalmente la línea de servicios se ofrece con precios fijados en dólares mientras que la estructura de costos está en moneda local.

	Cuarto Trimestre			Al 31 de diciembre		
	2025	2024	Var%	2025	2024	Var%
Utilidad Bruta (S/ millones)	399	493	-19%	1,793	1,996	-10%
Utilidad Bruta Aj. (S/ millones)	458	490	-7%	1,928	1,988	-3%
Margen Bruto	20.5%	24.9%		23.0%	26.3%	
Margen Bruto Ajustado	23.5%	24.8%		24.7%	26.2%	

UTILIDAD OPERATIVA

Gastos Operativos

Los gastos operativos del cuarto trimestre de 2025 (S/ 272.5 millones) fueron 8.3% menores a los registrados en el cuarto trimestre de 2024 (S/ 297.0 millones). El porcentaje de gastos con relación a las ventas representó el 14.0% de la venta, inferior al 15.0% registrado en el mismo trimestre del 2024, reflejando el constante esfuerzo de optimización de gastos.

El gasto operativo acumulado al 31 de diciembre del 2025 ascendió a S/ 1,182 millones, mayor en 2.0% al mismo periodo del 2024 (S/ 1,158 millones), manteniendo la proporción de gastos sobre las ventas realizadas estable en niveles de 15%.

Margen Operativo

El margen operativo del cuarto trimestre de 2025 fue de 6.7%, menor al presentado en el mismo trimestre del 2024, de 10.5%. Si se ajustan estos resultados excluyendo el efecto de la diferencia en cambio, se obtiene un margen operativo de 9.7%, cercano al 10.3% del cuarto trimestre de 2024.

El margen operativo acumulado fue de 8.0%, por debajo del registrado en el ejercicio 2024, de 11.3%. Si se excluye el efecto cambiario, el margen ajustado es de 9.8%, menor al generado el año previo, de 11.2%.

Estos márgenes, tal como se explicó líneas arriba, reflejan el efecto de la volatilidad cambiaria, el entorno actual del negocio, una composición de ventas distinta al año anterior y el impacto en el margen de servicios.

	Cuarto Trimestre			Al 31 de diciembre		
	2025	2024	Var%	2025	2024	Var%
Utilidad Operativa (S/ millones)	131	206	-36%	627	855	-27%
Utilidad Operativa Aj. (S/ millones)	189	204	-7%	762	847	-10%
Gastos Operativos / ventas	14.0%	15.0%		15.2%	15.3%	
Margen Operativo	6.7%	10.5%		8.0%	11.3%	
Margen Operativo Ajustado	9.7%	10.3%		9.8%	11.2%	

GASTOS FINANCIEROS, NETO

Los gastos financieros del cuarto trimestre de 2025 fueron inferiores a los registrados en el mismo periodo del año anterior (S/ 19.9 millones vs. S/ 24.4 millones, respectivamente). Este resultado positivo se explica principalmente por una gestión eficiente del costo de deuda, logrando una reducción en la tasa de interés promedio (4.84% vs. 4.98% en el 4T24), lo cual compensó el ligero incremento en el nivel de endeudamiento, en el que la deuda promedio pasó de US\$ 608 millones en el 4T 2024 a US\$ 621 millones en el 4T 2025.

El gasto financiero neto acumulado fue de S/ 86.3 millones al 31 de diciembre de 2025, mostrando una disminución de 2% respecto del mismo periodo de 2024 (S/ 87.8 millones).

(S/ millones)	Cuarto Trimestre			Al 31 de diciembre		
	2025	2024	Var%	2025	2024	Var%
Gastos financieros, netos	20	24	-19%	86	88	-2%
Pasivo promedio S/	2,095	2,288	-8%	2,194	2,083	5%
Pasivo promedio \$.	621	608	2%	617	554	11%
Tasa de interes promedio	4.84%	4.98%		4.79%	5.09%	

Adicionalmente, al analizar la variación de las tasas de interés, se aprecia que la tasa de corto plazo pasó de 5.49% en el 4T 2024 a 4.68% en el mismo periodo del año 2025, reflejando la disminución de la tasa de referencia. Aprovechando esta disminución de tasas, se reperfiló una porción adicional de deuda en el cuarto trimestre de 2025, lo que llevó a un incremento de la tasa promedio de la deuda de mediano plazo, la cual se encuentra en 4.92% frente al 4.49% de similar periodo del 2024. La tasa promedio total del año fue 4.79%, mostrando una mejora frente a la tasa de 5.08% registrada en el 2024.

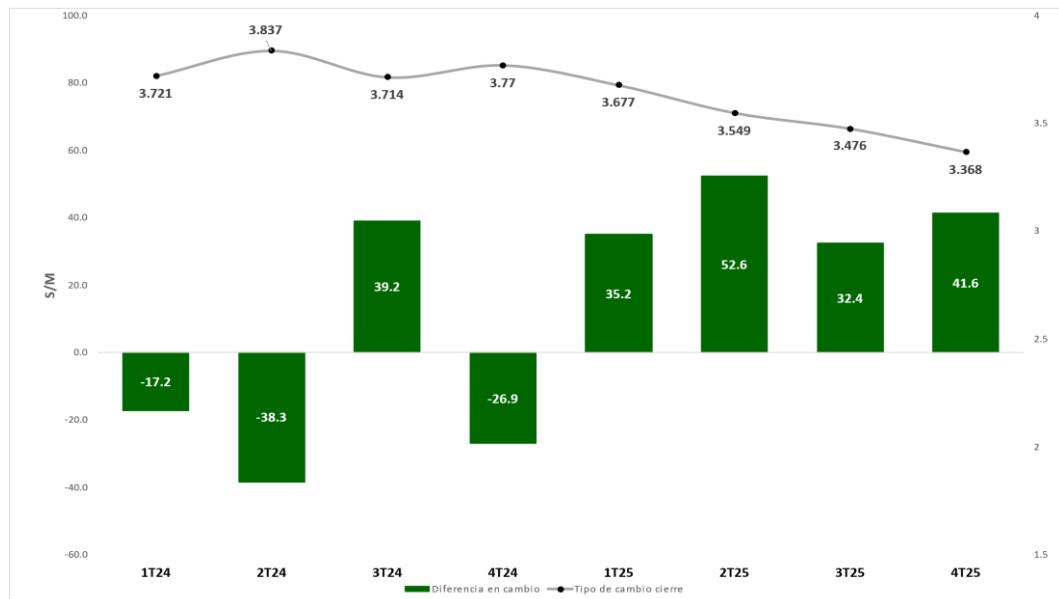
Respecto de la deuda, es importante mencionar que la empresa tradicionalmente ha mantenido una estructura de deuda balanceada entre deuda corriente y deuda no corriente, ya que financia tanto capital de trabajo como inversiones en Capex. Al cierre de este periodo, el porcentaje de deuda corriente es de 54%.

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 cuarto trimestre de 2025 se registró una ganancia en cambio de S/ 41.6 millones, como resultado de la apreciación cambiaria del sol de 3.11%, al pasar el tipo de cambio de S/ 3.476 al cierre del tercer trimestre 2025 a S/ 3.368 al 31 de diciembre. En comparación, en el cuarto trimestre de 2024 se registró una pérdida en cambio de S/ 26.9 millones.

Al cierre del año, la ganancia en cambio acumulada fue de S/ 162 millones, frente a la pérdida en cambio acumulada de S/ 43 millones. Gran parte de esta ganancia en cambio en el año ha tenido ya su contrapartida en una menor utilidad bruta (ver sección utilidad bruta).



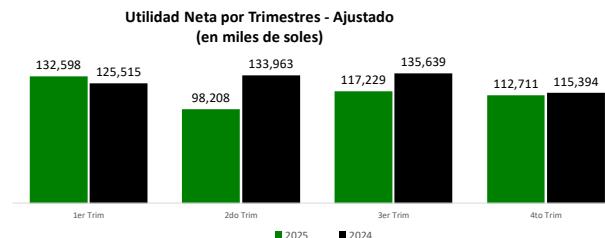
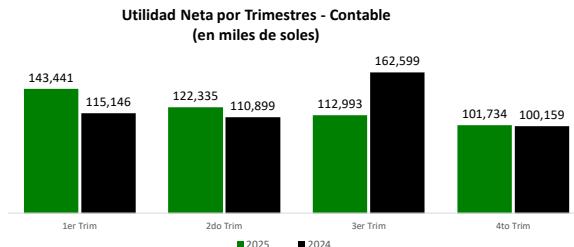
La tendencia a la baja del tipo de cambio se ha mostrado durante todo el año. Eso ha llevado a que al 31 de diciembre de 2025 se cuente con una reserva de inventario negativa de S/ 65 millones. Por otro lado, el impacto negativo en la utilidad bruta del cuarto trimestre fue de S/ 58 millones, como resultado de ventas realizadas a un tipo de cambio promedio inferior al tipo de cambio promedio del inventario vendido.

	Cuarto Trimestre		Al 31 de diciembre	
	2025	2024	2025	2024
(S/ millones)				
Diferencia en cambio	42	-27	162	-43

UTILIDAD NETA

La utilidad neta del cuarto trimestre de 2025 fue ligeramente superior a la registrada en el mismo periodo del año anterior (S/ 101.7 millones vs. S/ 100.2 millones, respectivamente). Aislando el efecto de la diferencia en cambio, la utilidad neta ajustada ascendió a S/ 112.7 millones, frente a los S/ 115.4 millones registrados en el cuarto trimestre del año 2024, lo que representa una reducción de 2.3%. 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 31 de diciembre de 2025, la utilidad neta acumulada es de S/ 481 millones, cercana a los S/ 489 millones registrados el año anterior, con una reducción de 1.7%. Excluyendo el efecto cambiario, muestra una disminución de 9.6%.



Ut. Neta	1er Trim	2do Trim	3er Trim	4to Trim	Total
2025	143,441	122,335	112,993	101,734	480,503
2024	115,146	110,899	162,599	100,159	488,803
Var abs	28,295	11,436	-49,606	1,575	-8,300
Var %	24.57%	10.31%	-30.51%	1.57%	-1.70%

Ut. Neta	1er Trim	2do Trim	3er Trim	4to Trim	Total
2025	132,598	98,208	117,229	112,711	462,733
2024	125,515	133,963	135,639	115,394	511,770
Var abs	7,083	-35,755	-18,409	-2,683	-49,036
Var %	5.64%	-26.69%	-13.57%	-2.33%	-9.58%

Cuarto Trimestre			
(\$/ millones)			
	2025	2024	Var%
Utilidad neta	102	100	2%
Diferencia en cambio	42	-27	
Recup. Dif en cambio vía MB	-58	3	
Efecto neto	-17	-24	
Efecto neto luego de imp.	11	17	
Utilidad neta ajustada	113	117	-3%

Al 31 de diciembre		
	2025	2024
	Var%	
481	489	-2%
162	-43	
-135	9	
26	-34	
-18	22	
463	511	-9%

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO

El Retorno sobre el Patrimonio (ROE) en el cuarto trimestre del 2025 fue de 16.2%, inferior al registrado en el mismo período del año anterior (17.5%). Al excluir el efecto de la diferencia en cambio, el ROE ajustado fue de 15.7%, menor al 18.2% del mismo periodo del año 2024.

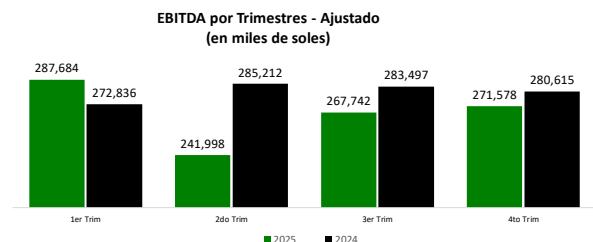
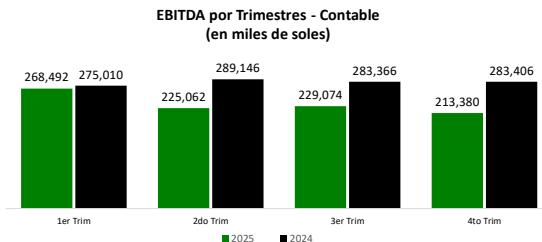
EBITDA

En el cuarto trimestre del 2025, el EBITDA alcanzó S/ 213 millones, con una disminución de 24.7% frente al mismo periodo del 2024. Asimismo, el EBITDA ajustado se ubicó en S/ 272 millones al aislar el efecto del tipo de cambio en la utilidad bruta, con una reducción de 3.2%.

A su vez, el EBITDA acumulado mostró una reducción de 17.2% respecto al año previo, al alcanzar S/ 936 millones, y una disminución de 4.5% al considerar cifras ajustadas sin efecto cambiario (EBITDA ajustado de S/ 1,071 millones).

El margen EBITDA se ubicó en 11.0% en el cuarto trimestre de 2025, frente al 14.3% registrado en el mismo periodo de 2024. No obstante, al excluir el impacto del tipo de cambio en la utilidad bruta, el margen EBITDA ajustado alcanzó un 14.0%, demostrando una estabilidad operativa frente al 14.2% del año anterior.

El margen EBITDA acumulado a diciembre 2025 alcanzó un 12.0%, comparado con 14.9% de 2024. Aislando la variación del tipo de cambio, el margen EBITDA ajustado ascendió a 13.7%, frente a 14.8% del año anterior.



Ebitda	1er Trim	2do Trim	3er Trim	4to Trim	Total
2025	268,492	225,062	229,074	213,380	936,008
2024	275,010	289,146	283,366	283,406	1,130,928
Var abs	-6,518	-64,084	-54,292	-70,026	-194,920
Var %	-2.37%	-22.16%	-19.16%	-24.71%	-17.24%

Ebitda	1er Trim	2do Trim	3er Trim	4to Trim	Total
2025	287,684	241,998	267,742	271,578	1,071,243
2024	272,836	285,212	283,497	280,615	1,122,159
Var abs	14,848	-43,214	-15,755	-9,036	-50,916
Var %	5.44%	-15.15%	-5.56%	-3.22%	-4.54%

Cuarto Trimestre				Al 31 de diciembre			
	2025	2024	Var%		2025	2024	Var%
Ebitda (S/mm)	213	283	-25%		936	1,131	-17%
Ebitda ajustado (S/mm)	272	281	-3%		1,071	1,122	-5%
Margen Ebitda	11.0%	14.3%			12.0%	14.9%	
Margen Ebitda ajustado	14.0%	14.2%			13.7%	14.8%	

RESUMEN DE PRINCIPALES CIFRAS E INDICADORES

(en millones excepto los indicadores por acción)	Trimestres								Var. %	
	4T 2025	3T 2025	2T 2025	1T 2025	4T 2024	3T 2024	2T 2024	1T 2024	3T 25 / 4T 25	4T 25 / 4T 24
Ventas netas	\$569	\$574	\$501	\$533	\$524	\$507	\$498	\$485	-1.0%	8.5%
Ventas netas	S/. 1,948	S/. 2,038	S/. 1,840	S/. 1,974	S/. 1,975	S/. 1,912	S/. 1,872	S/. 1,830	-4.6%	-1.5%
Utilidad bruta	SI. 399	SI. 439	SI. 454	SI. 501	SI. 493	SI. 501	SI. 514	SI. 488	-9.0%	-18.9%
Gastos de operación	S/. 272	S/. 297	S/. 310	S/. 303	S/. 297	S/. 290	S/. 292	S/. 279	-8.3%	-8.3%
Utilidad operativa	SI. 131	SI. 149	SI. 149	SI. 198	SI. 206	SI. 217	SI. 223	SI. 209	-12.2%	-36.5%
Gastos financieros, netos	S/. -20	S/. -20	S/. -23	S/. -23	S/. -24	S/. -20	S/. -21	S/. -22	-0.2%	-18.6%
Diferencia en cambio	S/. 42	S/. 32	S/. 53	S/. 35	S/. -27	S/. 39	S/. -38	S/. -17	28.6%	-254.6%
Utilidad neta	SI. 102	SI. 113	SI. 122	SI. 143	SI. 100	SI. 163	SI. 111	SI. 115	-10.0%	1.6%
EBITDA	SI. 213	SI. 229	SI. 225	SI. 268	SI. 283	SI. 283	SI. 289	SI. 275	-6.9%	-24.7%
Utilidad por acción	0.108	0.119	0.129	0.152	0.106	0.173	0.118	0.123	-10.0%	1.0%
EBITDA por acción	0.226	0.242	0.238	0.284	0.301	0.302	0.309	0.294	-6.9%	-25.1%
Flujo de caja libre	S/. -52	S/. 288	S/. 74	S/. 96	S/. -108	S/. -138	S/. 195	S/. 363	-118.1%	-51.9%
Margen bruto	20.5%	21.5%	24.7%	25.4%	24.9%	26.2%	27.5%	26.7%		
Margen bruto ajustado	23.5%	23.5%	25.6%	26.3%	24.8%	26.2%	27.2%	26.6%		
Gtos operación / ventas	14.0%	14.6%	16.8%	15.3%	15.0%	15.2%	15.6%	15.3%		
Margen operativo	6.7%	7.3%	8.1%	10.0%	10.5%	11.3%	11.9%	11.4%		
Margen operativo ajustado	9.7%	9.3%	9.0%	11.0%	10.3%	11.3%	11.7%	11.3%		
Margen neto	5.2%	5.5%	6.6%	7.3%	5.1%	8.5%	5.9%	6.3%		
Margen neto ajustado	5.8%	5.8%	5.3%	6.7%	5.8%	7.1%	7.2%	6.9%		
Margen EBITDA	11.0%	11.2%	12.2%	13.6%	14.3%	14.8%	15.4%	15.0%		
Margen EBITDA ajustado	14.0%	13.2%	13.2%	14.6%	14.2%	14.8%	15.2%	14.9%		
Ratio de endeudamiento	0.65	0.66	0.71	0.69	0.73	0.71	0.66	0.67		
Deuda Financiera neta (de caja) / EBITDA	2.06	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	1,565,768	1,642,837	163,393	167,219	216,579	165,175
Utilidad Bruta	333,920	414,428	32,505	40,432	33,065	37,705
Utilidad Bruta Ajustada	383,997	413,372	32,505	40,432	43,428	37,623
Margen Bruto	21.3%	25.2%	19.9%	24.2%	15.3%	22.8%
Margen Bruto Ajustado	24.5%	25.2%	19.9%	24.2%	20.1%	22.8%
Gastos Operativos	197,613	221,128	27,535	29,271	41,278	45,329
Utilidad Operativa	142,779	197,835	5,076	11,831	-10,266	523
Utilidad Operativa Ajustada	192,856	196,779	5,076	11,831	97	441
Margen Operativo	9.1%	12.0%	3.1%	7.1%	-4.7%	0.3%
Margen Operativo Ajustada	12.3%	12.0%	3.1%	7.1%	0.0%	0.3%
Depreciación y Amortización	58,744	51,315	6,940	6,647	6,523	7,186
EBITDA	207,248	254,738	12,643	19,332	-1,363	11,382
EBITDA Ajustado	257,325	253,682	12,643	19,332	9,000	11,300
Margen EBITDA	13.2%	15.5%	7.7%	11.6%	-0.6%	6.9%
Margen EBITDA Ajustado	16.4%	15.4%	7.7%	11.6%	4.2%	6.8%
Utilidad Neta	113,753	114,154	-106	4,223	-6,061	-17,107
Utilidad Neta Ajustada	124,560	123,870	-110	4,223	-14,263	-5,094
Margen Neto	7.3%	6.9%	-0.1%	2.5%	-2.8%	-10.4%
Margen Neto Ajustado	8.0%	7.5%	-0.1%	2.5%	-6.6%	-3.1%

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2025, el total de activos ascendió a S/ 6,826 millones, similar a los S/ 6,868 millones en activos al 31 de diciembre de 2024. Esto se explica principalmente porque la reducción en las cuentas por cobrar (S/ 126 millones) se compensa con el incremento de S/ 117 millones en el activo fijo. El activo fijo aumentó principalmente por la compra de unidades para la flota de alquiler, equipos de taller y obras de infraestructura.

El total de pasivos ascendió a S/ 3,838 millones al 31 de diciembre de 2025, por debajo de los S/ 3,935 millones del cierre del mismo periodo del año anterior.

(S/ millones)	Acum a dic25	%	Acum a set25	%	Acum a dic24	%	VAR% Dic25/Dic24	VAR% Dic25/Set25
Efectivo	280	4	160	2	248	4	13	75
Cuentas por cobrar comerciales	1,060	16	1,052	16	1,186	17	-11	1
Inventario	2,500	37	2,257	34	2,520	37	-1	11
Activo Fijo	2,196	32	2,251	34	2,079	30	6	-2
Intangibles y Goodwill	308	5	314	5	337	5	-9	-2
Otros activos	482	7	516	8	497	7	-3	-7
TOTAL ACTIVOS	6,826	100	6,648	100	6,868	100	-1	3
Deuda financiera	2,146	56	2,054	56	2,334	59	-8	4
Cuentas por pagar comerciales	685	18	680	19	671	17	2	1
Pasivos por arrendamiento	62	2	71	2	65	2	-5	-13
Otros pasivos	944	25	752	21	865	22	9	26
TOTAL PASIVOS	3,838	100	3,660	100	3,935	100	-2	5

La deuda financiera de la corporación experimentó una disminución en soles al 31 de diciembre de 2025, situándose en S/ 2,146 millones, menor a los S/ 2,334 millones registrados en el mismo periodo de 2024. En dólares, la deuda pasó de US\$ 617 millones al cierre del 2024, a US\$ 637 millones al cierre del 2025.

INVERSIONES EN ACTIVO FIJO (CAPEX) E INTANGIBLES

En el cuarto trimestre de 2025, las inversiones en activo fijo e intangibles ascendieron a S/ 26, correspondientes principalmente a: i) S/ 82 millones por la compra de maquinaria y equipo de flota de alquiler (además hubo transferencias al inventario por S/ 83 millones que restan las inversiones); ii) S/ 11 millones por inversión en infraestructura; y iii) S/ 11 millones por compra de maquinaria y equipo para talleres. Acumulado al cierre del año la inversión neta fue de S/ 361 millones.

Al cierre de diciembre 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	Dic-25	Set-25	Jun-25	Mar-25	Dic-24
Ratio corriente	1.52	1.49	1.47	1.46	1.52
Ratio de endeudamiento financiero	0.65	0.66	0.71	0.69	0.73
Ratio de endeudamiento total	1.28	1.19	1.22	1.37	1.34
Ratio de deuda financiera neta / EBITDA	2.06	1.95	1.99	1.77	1.90
Ratio de apalancamiento financiero ajustado	1.59	1.32	1.20	1.22	1.18
Ratio de cobertura de gastos financieros	7.67	7.79	7.92	8.74	8.92
Rotación de activos	1.14	1.19	1.18	1.17	1.13
Rotación de inventarios	2.39	2.48	2.45	2.50	2.34
Días de inventario	151	145	147	144	154
Días de cobranza	45	43	46	46	52
Días de pago	41	42	43	41	47
Ciclo de Caja	154	146	150	149	158
ROE	16.2%	16.5%	18.4%	18.8%	17.5%
ROA	6.5%	7.6%	8.3%	9.0%	9.0%
ROIC	8.9%	10.3%	11.3%	12.9%	12.3%

Al 31 de diciembre de 2025, la rotación de los activos fue de 1.14, mientras que el ciclo de caja fue de 154 días, menor al del mismo periodo del 2024 (158 días) en un contexto de mejora en el ciclo de conversión de efectivo. Se aprecia que los días de inventario pasaron de 154 días en el cuarto trimestre de 2024 a 151 días en similar periodo del 2025, que los días de cobranza pasaron de 52 a 45, mientras que los días de pago pasaron de 47 a 41 en el mismo periodo. Cabe tener en cuenta que la diversidad de fuentes de abastecimiento, tanto de fabricantes, de lugares geográficos y los tiempos de entrega, impactan los días de inventario.

HECHOS DESTACADOS**Pago de dividendos**

El Directorio, en sesión del 26 de noviembre 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 16 de enero de 2026, con fecha de registro 7 de enero. Este adelanto se suma al previamente acordado en el mes de agosto de 2025, por el pago de dividendos en efectivo por S/ 100 millones a cuenta de las utilidades de 2025, equivalente a S/ 0.1057 por acción, el cual fue abonado en el mes de setiembre.

Triple distinción de Ferreyros en el Premio Desarrollo Sostenible de la SNMPE

Ferreyros recibió el Premio Desarrollo Sostenible 2025, de la Sociedad Nacional de Minería, Petróleo y Energía (SNMPE), en tres categorías dentro del rubro Proveedores.

La empresa bandera de Ferreycorp fue reconocida por su programa de becas DreamBIG, que promueve la inclusión de talento técnico femenino, en la categoría “Gestión Social”, y por el impulso que viene dando a dos innovadoras soluciones tecnológicas Cat en el Perú, 3D Bucket y Command for Dozing, en las categorías “Gestión en Innovación y Tecnología” y “Gestión de Seguridad y Salud Ocupacional”, respectivamente.

Ministerio de Trabajo reconoce a Ferreycorp y Fargoline por sus buenas prácticas laborales

Ferreycorp y su empresa Fargoline obtuvieron el primer lugar en el Concurso de Buenas Prácticas Laborales del Ministerio de Trabajo.

Ferreycorp destacó en la categoría “Promoción de la formalización de la cadena de valor y apoyo para el emprendimiento” con sus programas Eleva, enfocado en los proveedores de la corporación, y Pa’Lante, de creación de capacidades de familiares directos de los colaboradores. Por su parte, Fargoline fue distinguida en la categoría “Erradicación de las peores formas de trabajo infantil y del trabajo forzoso”, con el programa Cuida de mí, desarrollado en colaboración con Aldeas Infantiles SOS Callao, en su área de influencia.

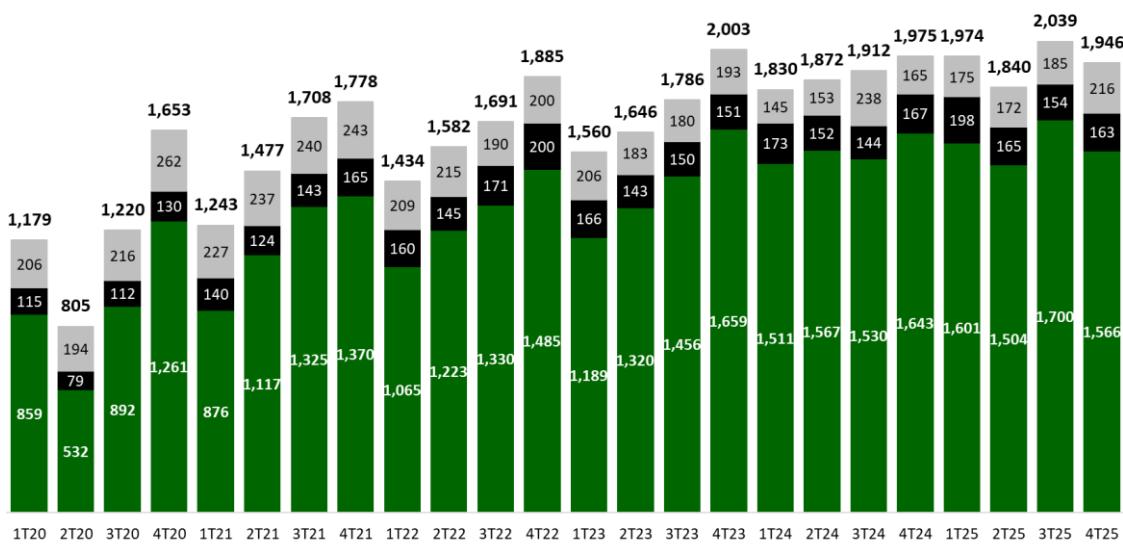
GESTIÓN COMERCIAL

1. COMPOSICIÓN DE LA VENTA POR GRUPO DE EMPRESAS

Ventas por Grupo de empresas
(S/ millones)

	4T 2025	%	3T 2025	%	2T 2025	%	1T 2025	%	4T 2024	%	4T25 / 4T24
											Trimestre
Ferreiros	1,295,974	66.6%	1,396,968	68.5%	1,228,180	66.7%	1,378,498	69.8%	1,402,093	71.0%	-7.6%
Unimaq	221,608	11.4%	255,366	12.5%	221,120	12.0%	178,113	9.0%	194,606	9.9%	13.9%
Orvisa	48,186	2.5%	47,585	2.3%	53,894	2.9%	44,365	2.2%	46,138	2.3%	4.4%
Total distribuidores CAT en el Perú	1,565,768	80.5%	1,699,919	83.4%	1,503,194	81.7%	1,600,976	81.1%	1,642,837	83.2%	-4.7%
Total distribuidores CAT y otros negocios en el Exterior	163,393	8.4%	153,808	7.5%	165,645	9.0%	197,356	10.0%	167,219	8.5%	-2.3%
Soltrak	70,046	3.6%	72,567	3.6%	73,674	4.0%	73,929	3.7%	70,533	3.6%	-0.7%
Trex	89,851	4.6%	57,829	2.8%	50,145	2.7%	50,872	2.6%	39,694	2.0%	126.4%
Fargoline	33,463	1.7%	36,814	1.8%	33,707	1.8%	35,773	1.8%	33,435	1.7%	0.1%
Forbis	13,360	0.7%	10,915	0.5%	10,395	0.6%	11,233	0.6%	12,925	0.7%	3.4%
Otras	9,763	0.5%	6,742	0.3%	3,484	0.2%	3,657	0.2%	8,588	0.4%	13.7%
Total otras subsidiarias	216,483	11.1%	184,867	9.1%	171,405	9.3%	175,464	8.9%	165,175	8.4%	31.1%
TOTAL	1,945,644	100.0%	2,038,594	100.0%	1,840,244	100.0%	1,973,796	100.0%	1,975,231	100.0%	-1.5%

Ventas por Grupo de empresas
(S/ millones)



■ Dist CAT en el Perú ■ Dist CAT y otros negocios en el exterior ■ Otros negocios

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

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

En el cuarto trimestre del 2025, las ventas totales de los distribuidores de Caterpillar en el Perú registraron un volumen de ventas menores en 4.7% frente al mismo periodo del 2024. Sin embargo, en este grupo, entre las líneas de venta que mostraron crecimiento destacan las de máquinas y motores Caterpillar para sectores distintos de la gran minería, superiores en 20.3% y equipos aliados, en 52.7%.

En este trimestre, la participación de este conjunto de empresas en la composición total de ventas de la corporación llegó a 80.5%.

En el año 2025, las ventas de este grupo de compañías alcanzaron S/ 6,370 millones, superiores en 1.9% a lo registrado en el ejercicio previo. En dólares, el incremento de ventas fue de 7.2% llegando a US\$ 1,779 millones.

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

Las ventas de este segundo grupo de empresas, con presencia en Centroamérica, reportaron una disminución de 2.3% frente al cuarto trimestre del año 2024. Entre las líneas de venta que presentaron crecimiento resaltan las máquinas y motores Caterpillar para sectores distintos de la gran minería, mayores en 6.6%, y las de alquileres y usados, en 1.7%.

Este conjunto de empresas generó el 8.4% del total de las ventas de la corporación.

En el ejercicio 2025, este grupo de empresas generó ventas de S/ 681 millones, con un crecimiento de 6.9% frente al año 2024. En dólares, ascienden a US\$ 189 millones, siendo 11.7% mayores que a las registradas en el mismo periodo de 2024.

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 31.1% respecto del trimestre de 2024, destacando la línea de venta de equipo aliados.

Este conjunto de empresas generó el 11.1% del total de las ventas de la corporación.

En el año 2025, estas empresas alcanzaron ventas de S/ 747 millones, lo que representa un incremento de 6.5% respecto del 2024. En dólares, ascienden a US\$ 209 millones, significando un incremento de 12.2% respecto al ejercicio previo.

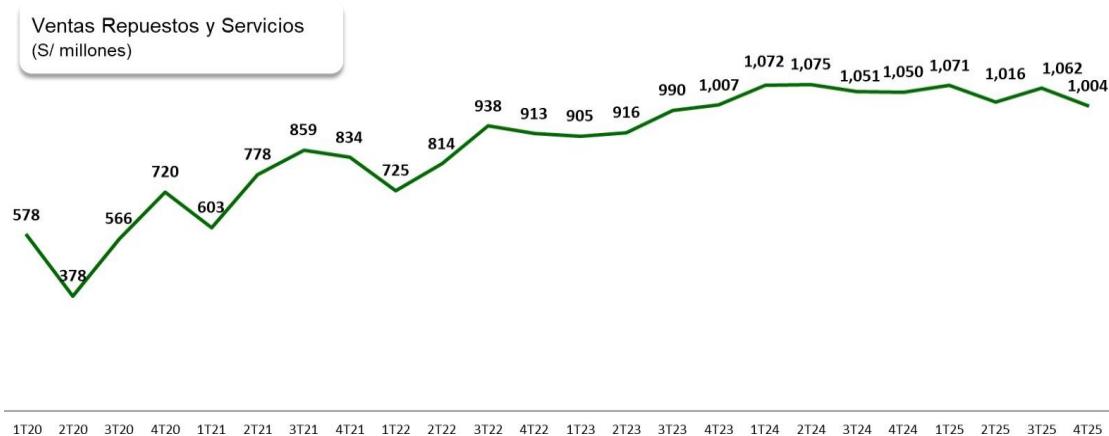
2. COMPOSICIÓN DE LA VENTA POR LÍNEA DE NEGOCIO

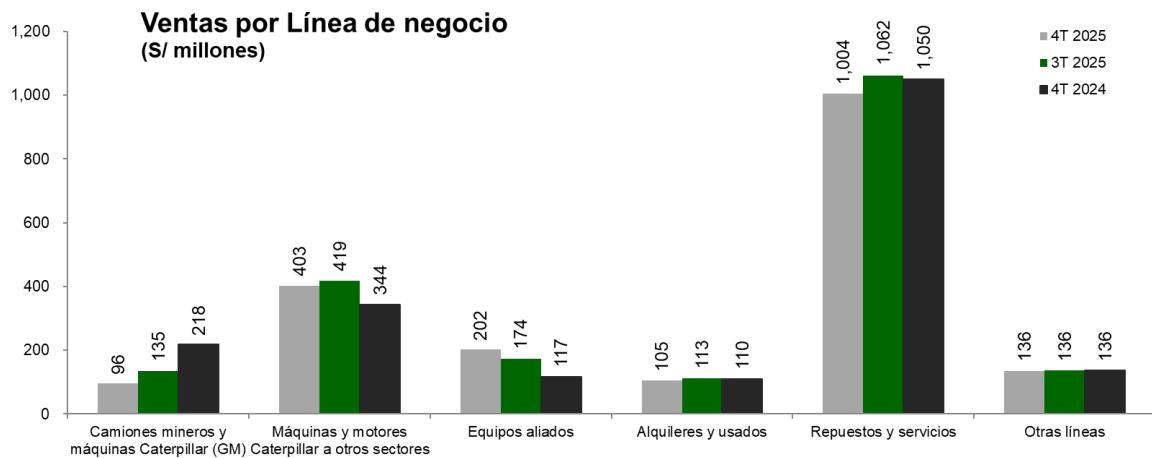
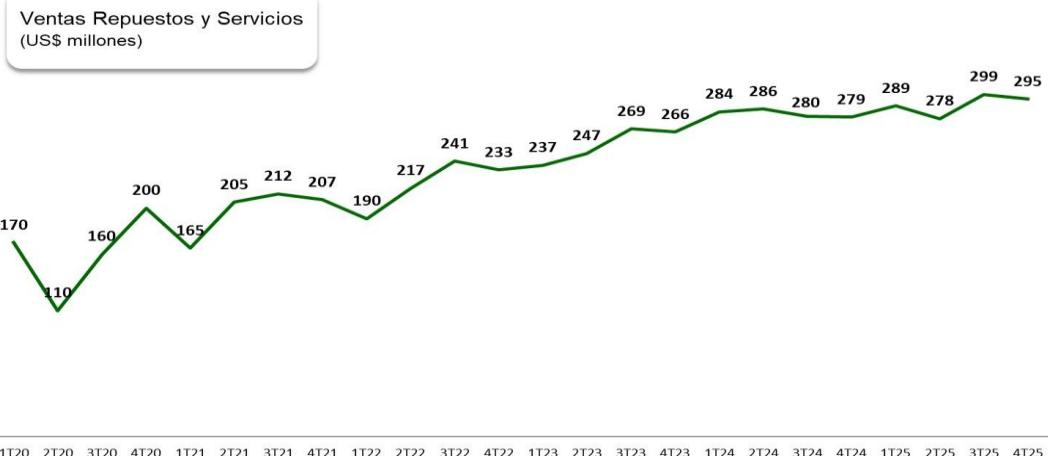
(S/ millones)	4T 2025	%	3T 2025	%	2T 2025	%	1T 2025	%	4T 2024	%	% Var 4T 25 / 4T 24	Acum a dic25	%	Acum a dic24	%	% Var 2025 / 2024
Camiones mineros y máquinas Caterpillar (GM)	96	5	135	7	37	2	158	8	218	11	-56.2	425	5	493	7	-13.8
Máquinas y motores Caterpillar a otros sectores (NGM)	403	21	419	21	370	20	371	19	344	17	17.3	1,562	20	1,409	19	10.9
Equipos aliados	202	10	174	9	155	8	109	6	117	6	72.9	641	8	469	6	36.4
Alquileres y usados	105	5	113	6	133	7	132	7	110	6	-4.8	482	6	462	6	4.5
Repuestos y servicios	1,004	52	1,062	52	1,016	55	1,071	54	1,050	53	-4.4	4,153	53	4,247	56	-2.2
Otras líneas	136	7	136	7	129	7	134	7	136	7	-0.4	535	7	509	7	5.1
TOTAL	1,946	100	2,039	100	1,840	100	1,974	100	1,975	100	-1.5	7,798	100	7,590	100	2.7

En comparación con el mismo trimestre del año anterior, las líneas que mostraron un mayor incremento en el cuarto trimestre de 2025 fueron las de máquinas Caterpillar para construcción e infraestructura, así como por la venta de equipos Caterpillar y aliados de marcas aliadas para la minería subterránea.

La estrategia de la corporación se centra en maximizar la productividad de sus clientes y en la eficiencia en la gestión de sus proyectos. Para lograrlo, despliega una infraestructura de soporte posventa de clase mundial, caracterizada por su proximidad geográfica y un equipo de técnicos especializados, lo que constituye un pilar de diferenciación crítico 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 cuarto trimestre de 2025 ventas de S/ 1,004 millones, por debajo de las del mismo periodo del año anterior (S/ 1,050 millones). Sin embargo, la venta en dólares fue de US\$ 295 millones, superior a la alcanzada en el cuarto trimestre de 2024 (US\$ 279 millones).





Al 31 de diciembre 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 75.3% en los ingresos totales. Comprenden la venta y el alquiler de máquinas y motores, así como la provisión de repuestos y servicios de esta marca.

3. COMPOSICIÓN DE LA VENTA POR SECTORES ECONÓMICOS

	4T 2025	3T 2025	2T 2025	1T 2025	4T 2024	3T 2024	2T 2024	1T 2024
Minería de Tajo abierto	47.2%	48.3%	44.7%	50.8%	50.5%	43.9%	47.9%	51.3%
Construcción	18.9%	24.8%	24.9%	22.1%	19.4%	23.8%	24.0%	21.9%
Minería Subterránea	11.6%	7.9%	9.0%	7.8%	10.6%	10.9%	7.6%	9.4%
Industria, comercio y servicios	9.7%	9.1%	8.9%	8.9%	10.2%	10.5%	7.3%	8.4%
Agricultura y forestal	3.0%	2.4%	3.0%	2.7%	2.3%	2.7%	3.2%	2.0%
Transporte	2.4%	3.6%	2.1%	2.2%	1.6%	1.7%	2.3%	1.0%
Pesca y marino	2.3%	1.1%	2.2%	1.4%	1.5%	2.7%	1.7%	1.3%
Gobierno	2.2%	1.1%	2.7%	3.2%	2.5%	2.2%	4.7%	3.6%
Hidrocarburos y energía	1.7%	0.9%	1.3%	0.5%	1.1%	1.1%	0.6%	0.6%
Otros	1.0%	0.6%	1.2%	0.4%	0.4%	0.5%	0.6%	0.5%
Total	100.0%							

Tal como se muestra en el cuadro, la composición de las ventas en el 4T25 refleja la importancia estratégica de la minería a tajo abierto, que continúa como el sector de mayor participación. Los segmentos de construcción y minería subterránea mantienen su relevancia, posicionándose como los siguientes contribuyentes en volumen de ventas.

FERREYCOP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ANEXO 1

Estado de Resultados (NOTA)

(En miles de nuevos soles)

	4T2025	%	4T2024	%	Var %	Acum a dic25	%	Acum a dic24	%	Var %
Ventas Netas	1,945,644	100.0	1,975,231	100.0	-1.5	7,798,278	100.0	7,589,607	100.0	2.7
Costo de Ventas	-1,546,154	-79.5	-1,482,666	-75.1	4.3	-6,005,119	-77.0	-5,593,298	-73.7	7.4
Utilidad en ventas	399,490	20.5	492,565	24.9	-18.9	1,793,159	23.0	1,996,309	26.3	-10.2
Gastos Operativos	-272,461	-14.0	-296,982	-15.0	-8.3	-1,181,820	-15.2	-1,158,223	-15.3	2.0
Otros Ingresos (Egresos), neto	4,148	0.2	10,905	0.6		15,824	0.2	17,241	0.2	
Utilidad operativa	131,177	6.7	206,488	10.5	-36.5	627,163	8.0	855,327	11.3	-26.7
Gastos Financieros, netos	-19,916	1.3	-24,455	1.6	-18.6	-86,276	1.4	-87,778	1.6	-1.7
Diferencia en cambio	41,586	2.1	-26,901	-1.4		161,656	2.1	-43,040	-0.6	
Participación en los resultados de asociadas	1,431	0.1	2,075	0.1	-31.0	6,968	0.1	2,689	0.0	159.1
Utilidad antes de Impuesto a la renta	154,278	7.9	157,207	8.0	-1.9	709,511	9.1	727,198	9.6	-2.4
Impuesto a la Renta	-52,332	-2.7	-57,863	-2.9	-9.6	-232,311	-3.0	-239,871	-3.2	-3.2
Utilidad neta Oper. Cont.	101,946	5.2	99,344	5.0	2.6	477,200	6.1	487,327	6.4	-2.1
Utilidad en Oper. Discart.	-212	-0.0	815	0.0	-126.0	3,303	0.0	1,476	0.0	123.8
Utilidad neta	101,734	5.2	100,159	5.1	1.6	480,503	6.2	488,803	6.4	-1.7
EBITDA	213,380	11.0	283,406	14.3	-24.7	936,008	12.0	1,130,928	14.9	-17.2
EBITDA Aj.	271,578	14.0	280,615	14.2	-3.2	1,071,243	13.7	1,122,159	14.8	-4.5

FERREYCOP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ANEXO 2

Estado de Situación Financiera

(En miles de nuevos soles)

	al 31-12-2025	al 31-12-2024	Var %		al 31-12-2025	al 31-12-2024	Var %
Efectivo y equivalentes de efectivo	280,218	248,259	12.9	Parte corriente de deuda	1,153,980	1,326,943	-13.0
Cuentas por cobrar comerciales	1,013,592	1,159,227	-12.6	Pasivos por arrendamientos (NIIF16)	18,808	20,694	-9.1
Inventario	2,500,329	2,519,944	-0.8	Otros pasivos corrientes	1,468,233	1,396,598	5.1
Otras cuentas por cobrar	213,686	214,019	-0.2	Pasivo corriente	2,641,021	2,744,235	-3.8
Activos disponibles para la venta	7,805	792	885.5	Deuda de largo plazo	992,290	1,006,621	-1.4
Gastos contratados por adelantado	28,208	32,057	-12.0	Otras cuentas por pagar	24,871	2,904	756.4
Activo Corriente	4,043,838	4,174,298	-3.1	Pasivos por arrendamientos (NIIF16)	43,158	44,492	-3.0
Cuentas por cobrar comerciales a LP	46,398	27,077	71.4	Imp. a las ganancias diferidos	136,569	136,482	0.1
Otras cuentas por cobrar a LP	2,428	23,241	-89.6				
Inmuebles	1,337,815	1,294,544	3.3	Total Pasivo	3,837,909	3,934,734	-2.5
Equipo de alquiler	1,145,218	892,575	28.3	Patrimonio	2,988,588	2,933,127	1.9
Maquinaria y equipo	615,512	568,627	8.2	Total Pasivo y Patrimonio	6,826,497	6,867,861	-0.6
Otros activos fijos	158,594	245,064	-35.3				
	3,257,139	3,000,810	8.5				
Depreciación acumulada	-1,061,083	-921,542	15.1				
Inmueble, maquinaria y equipo, neto	2,196,057	2,079,268	5.6				
Inversiones	41,222	34,341	20.0				
Intangibles, neto y crédito mercantil	308,196	337,123	-8.6				
Imp. a las ganancias diferidos	188,358	192,513	-2.2				
Activo no Corriente	2,782,659	2,693,563	3.3				
Total Activo	6,826,497	6,867,861	-0.6				

FERREYCOP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ANEXO 3

Conformación del pasivo al 31 de diciembre del 2025

(En miles de US dólares)

	Total Pasivo	Pasivo corriente	Pasivo a largo plazo		(A) Pasivo Financiero
			Parte corriente	Largo plazo	
Inst. Financ. Nacional CP	166,308	166,308	-	-	166,308
Inst. Financ. del Exterior CP	64,060	64,060	-	-	64,060
Inst. Financ. Nacionales LP	337,771	-	77,091	260,679	337,771
Inst. Financ. del Exterior LP	8,825		3,200	5,625	8,825
Inst. Financ. Nac y Ext LP (Leasing Fin)	1,624		453	1,172	1,624
Proveedores:					
Facturas por pagar Caterpillar	92,862	92,862	-	-	-
Otros	110,590	110,590	-	-	-
Bonos corporativos	35,955	-	17,996	17,959	35,955
Caterpillar Financial	22,710		13,523	9,188	22,710
Pasivos por arrendamientos (NIIF16)	18,398		5,584	12,814	-
Otros pasivos	280,418	232,485	-	47,933	-
Total (US\$)	1,139,522	666,304	117,847	355,371	637,254
Total (S.)	3,837,909	2,244,112	396,909	1,196,888	2,146,270

(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 31-12-2025	al 31-12-2024
Flujo de efectivo de actividades de operación		
Cobranzas a clientes y terceros	7,737,151	7,983,056
Pagos a proveedores	-5,562,870	-5,737,012
Pagos a trabajadores y otros	-996,789	-895,754
Pagos de tributos e impuesto a las ganancias	-239,121	-302,555
Efectivo obtenido utilizado en las actividades de operación	938,371	1,047,735
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	-577,233	-589,483
Adquisición de intangibles	-6,157	-5,545
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	2,787	4,727
Adquisición de inversión	-	-8,334
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	-580,603	-598,635
Flujo de efectivo de actividades de financiación		
Obtención de obligaciones financieras	4,661,065	4,667,991
Pago de obligaciones financieras	-4,595,855	-4,684,967
Pago por pasivo por arrendamiento	-29,311	-38,823
Intereses pagados	-93,010	-114,487
Pago de dividendos	-295,024	-260,311
Recompra de acciones propias en cartera	-	36,973
Efectivo proveniente de las actividades de financiación	-352,135	-393,623
Aumento neto de efectivo	5,633	55,477
Efectivo al inicio del año	248,259	219,096
Efectivo por variaciones en tasas de cambio	26,326	-26,314
Efectivo al final del año	280,218	248,259

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

	Cuarto Trimestre			Al 31 de diciembre			
	(S/ millones)	2025	2024	Var%	2025	2024	Var%
Ingresos		120,965	120,105	1%	556,929	573,876	-3%
Diferencia en cambio		-971	437		-3743	79	
Utilidad neta		101,734	100,159	2%	480,503	488,803	-2%

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.

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

ANEXO 1

	4T 2025	4T 2024	31-12-2025	31-12-2024
Ingresos:				
Participación en resultados de las subsidiarias asociadas y negocios conjuntos	108,043	105,601	502,756	504,552
Ingresos financieros	28	692	1,297	3,810
Servicios de alquiler	8,114	8,843	34,140	34,996
Ingresos diversos	4,780	4,969	18,736	30,518
Total ingresos	120,965	120,105	556,929	573,876
Costo de servicio de alquiler	-741	-1,432	-4,326	-5,501
Gastos de administración	-17,367	-15,400	-65,048	-59,353
Gastos Financieros	-179	-347	-1,020	-1,688
Diferencia en cambio, neta	-971	437	-3,743	79
Egresos diversos	-1,266	-4,152	-7,220	-20,367
Total egresos	-20,524	-20,894	-81,357	-86,830
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias	100,441	99,211	475,572	487,046
Ingreso (gasto) por Impuesto a las ganancias	1,293	948	4,931	1,757
Utilidad (pérdida) neta	101,734	100,159	480,503	488,803

INGRESOS

En el cuarto trimestre del 2025, los ingresos obtenidos por la corporación ascendieron a S/ 121 millones, monto similar al obtenido en el cuarto trimestre del 2024 de (S/ 120 millones), debido a los resultados obtenidos en este trimestre por sus empresas subsidiarias. La composición de estos ingresos incluye la facturación de servicios de alquiler, ingresos por préstamos a empresas vinculadas, depósitos bancarios e ingresos por servicios de apoyo gerencial a sus subsidiarias.

Al 31 de diciembre del 2025 los ingresos ascienden a S/ 557 millones, 3.0% menor al registrado en el 2024 (S/ 489 millones). La disminución de los ingresos financieros se debe a la menor cantidad de préstamos a empresas vinculadas, la mayoría cancelados en el 2024.

EGRESOS

Los gastos de administración del cuarto trimestre del 2025 (S/ 17 millones) se han incrementado en un 12.8% con respecto al cuarto trimestre del 2024 (S/ 15 millones), explicado principalmente por el aumento en el gasto de personal.

Los egresos diversos acumulados al 31 de diciembre del 2025 ascendieron a S/ 7 millones, menor al registrado en el 2024 (S/ 20 millones), debido a la condonación de deuda a la subsidiaria Maquicentro efectuada en el 2024.

UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIO

En el cuarto trimestre del 2025 se produjo una pérdida por diferencia en cambio de S/ 1 millón y en comparación el año anterior se presentó una ganancia en cambio de S/ 1 millón, como resultado de la posición activa en dólares que se mantiene y ante la apreciación del sol en el cuarto trimestre del año.

UTILIDAD NETA

El resultado del cuarto trimestre del 2025 ascendió a S/ 102 millones, mayor al obtenido en el cuarto trimestre del 2024 (S/ 100 millones). La diferencia se ha dado básicamente por los resultados descritos anteriormente.

Al 31 de diciembre del 2025 el resultado acumulado asciende a S/ 481 millones, 1.7% menor al registrado en el 2024 (S/ 489 millones).

ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2025 el total de activos ascendió a S/ 3,096 millones, 4.8% mayor al total de activos al 2024 (S/ 2,954 millones). Los principales activos son el rubro de inversiones y las cuentas por cobrar a relacionadas por los dividendos declarados y no pagados en el cuarto trimestre del 2025.

FERREYCORP S.A.A

Estado de Situación Financiera

(En miles de nuevos soles)

ANEXO 2

	31-12-2025	31-12-2024	Variación %
Caja y bancos	124,479	80,065	55.5
Cuentas por cobrar comerciales, neto	12,629	9,840	28.3
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	650,585	497,298	30.8
Otras cuentas por cobrar	17,295	12,630	36.9
Gastos contratados por anticipado	658	6,446	-89.8
Activo Corriente	805,646	606,279	32.9
Otras cuentas por cobrar a LP	-	15,805	-100.0
Propiedades de inversión	286,393	285,227	0.4
Muebles y enseres, y equipo	1,405	1,377	2.0
Inversiones	2,002,412	2,045,244	-2.1
Activos intangibles	320	383	-16.4
Activo no Corriente	2,290,530	2,348,036	-2.4
Total Activos	3,096,176	2,954,315	4.8
Parte corriente de la deuda a largo plazo	10,365	15,979	-35.1
Otros pasivos corrientes	138,866	28,521	386.9
Pasivo corriente	149,231	44,500	235.4
Deuda de largo plazo	5,390	17,035	-68.4
Pasivos por impuestos a las ganancias diferidos	45,329	52,015	-12.9
Total Pasivos	199,950	113,550	76.1
Patrimonio	2,896,226	2,840,765	2.0
Total Pasivo y Patrimonio	3,096,176	2,954,315	4.8

Los pasivos financieros al 31 de diciembre del 2025 ascienden a US\$ 5 millones y corresponden al saldo de un préstamo tomado con una institución financiera local y un saldo del bono Prudential, menor a los pasivos financieros al 2024 (US\$ 9 millones). Los otros pasivos corresponden a impuesto a la renta diferido y cuentas por pagar comerciales.

FERREYCOP S.A.A


Conformación del pasivo al 31 de diciembre 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	1,484	-	1,484	-
Otros:	-			
Inst. Financ. Exterior	3,194	-	1,594	1,600
Otros pasivos	24,048	10,129	-	13,919
Total (US\$)	28,727	10,129	3,077	15,521
Total (S/.)	96,748	34,113	10,365	52,273
				15,755

FERREYCOP S.A.A.

ANEXO 4

Estado de Flujos de Efectivo

(En miles de nuevos soles)

	31-12-2025	31-12-2024
Flujo de efectivo de actividades de operación		
Cobranzas a clientes y otros	77,650	76,497
Dividendos recibidos	370,910	258,089
Pagos a proveedores	-10,328	-12,040
Pagos a trabajadores y otros	-61,908	-69,459
Efectivo obtenido en las actividades de operación	376,324	253,087
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	-3,622	-1,352
Aportes de capital a subsidiarias	-	-66,330
Efectivo obtenido en las actividades de inversión	-3,622	-67,682
Flujo de efectivo de actividades de financiación		
Obtención de pasivos financieros, neto	-	44,532
Préstamos de entidades relacionadas	7,467	102,697
Amortización de préstamos	-24,463	-60,320
Intereses pagados	-1,083	-1,639
Recompra de acciones	-	36,973
Dividendos pagados	-295,301	-263,208
Efectivo usado en las actividades de financiamiento	-313,380	-140,965
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	59,322	44,440
Efecto de variaciones en tasas de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo	-14,908	-643
Efectivo al inicio del año	80,065	36,268
Efectivo al final del año	124,479	80,065

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.