

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

Primer trimestre 2026

Lima, 29 de abril 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 primer trimestre 2026. 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, compras comerciales y operaciones de endeudamiento de la corporación se realizan en su mayoría en dólares, es relevante destacar que el tipo de cambio experimentó una volatilidad significativa en el trimestre. Al 31 de marzo del 2026, el tipo de cambio cerró por debajo del registrado al cierre del primer trimestre del año anterior (S/ 3.495 vs S/ 3.677, es decir 5% menor). Asimismo, el tipo de cambio promedio del primer trimestre de 2026 fue S/ 3.393, inferior al promedio de S/ 3.704 del mismo periodo del 2025. En este primer trimestre de 2026 se registró una modificación en su tendencia, hacia el alza desde febrero. Esta volatilidad generó distorsiones en varias partidas de los estados financieros, particularmente en diferencia en cambio y utilidad bruta, impactando consecuentemente la utilidad operativa y neta. En ese sentido, es importante tomar en cuenta las cifras ajustadas que se presentan para efecto comparativo.

VENTAS

En el primer trimestre de 2026, Ferreycorp y sus empresas registraron ventas de US\$ 578 millones, equivalentes a S/ 1,980 millones, lo que representó un crecimiento de 8.3% en dólares, moneda en la cual se factura al cliente, mientras que en soles el resultado fue similar (0.3% de incremento) al obtenido el mismo periodo del año previo (US\$ 533 millones y S/ 1,974 millones, respectivamente). El crecimiento fue impulsado principalmente por las líneas de venta de máquinas Caterpillar para la gran minería y para la construcción e infraestructura, así como por la venta de marcas aliadas.

	Primer Trimestre			
	(En millones)	2026	2025	Var%
Ventas netas \$		578	533	8%
Ventas netas S/		1,980	1,974	0%

UTILIDAD BRUTA

En el primer trimestre de 2026, la utilidad bruta fue de S/ 438 millones, inferior a los S/ 501 millones obtenidos en el mismo periodo del 2025. Si se ajusta estas cifras por efecto de tipo de cambio, es decir considerando parte de la ganancia en cambio como utilidad bruta, la cifra del primer trimestre es de S/ 456 millones, menor en 12% frente a similar periodo del 2025.

El margen bruto en el primer trimestre de 2026 se ubicó en 22.1%, inferior al 25.4% del mismo periodo del año previo. Sin el efecto del tipo de cambio, el margen bruto ajustado representó 23.0%, en comparación con el 26.3% del primer trimestre del 2025, esta diferencia se debe a la composición de las ventas. En particular, por un importante crecimiento en ventas de máquinas y equipos. Es vital recordar que los márgenes en las líneas de maquinaria son menores a los de repuestos y servicios, que se obtendrán a lo largo de la vida del equipo. La diferencia en los márgenes responde a una distinta complejidad en las operaciones de importación, distribución y atención en talleres de ambas líneas.

En el primer trimestre de 2026 la participación de las líneas de maquinaria tuvo un mayor dinamismo derivado de una mayor demanda de los clientes por maquinaria nueva, de tal manera que la participación de esta línea fue de 41% frente al 32% del año anterior, e incluso la composición entre unidades de gran tamaño para la gran minería representó el 14% de esa venta, frente al 8% del primer trimestre del año anterior. En el caso de máquinas y motores Caterpillar para la construcción y equipos aliados, la participación en las ventas fue de 27% frente a 24% registrado en el mismo periodo del año anterior, lo que generó un menor margen por la menor contribución al margen bruto de maquinaria frente a las líneas de posventa.

	Primer Trimestre		
	2026	2025	Var%
Utilidad Bruta (S/ millones)	438	501	-13%
Utilidad Bruta Aj. (S/ millones)	456	520	-12%
Margen Bruto	22.1%	25.4%	
Margen Bruto Ajustado	23.0%	26.3%	

UTILIDAD OPERATIVA

Gastos Operativos

En un trimestre de crecimiento en ventas, los gastos operativos del primer trimestre de 2026 (S/ 271.1 millones) fueron 10.4% menores a los registrados en el primer trimestre de 2025 (S/ 302.6 millones). Como porcentaje de ventas, los gastos operativos alcanzaron 13.7%, mejorando significativamente desde el 15.3% del año anterior, lo que evidencia los resultados del enfoque de optimización de gastos y búsqueda constante de eficiencia. Así mismo podemos destacar la capacidad de la corporación para ajustarse a un entorno competitivo y compensar de esta manera la disminución de los márgenes brutos registrados en el trimestre.

Margen Operativo

El margen operativo del primer trimestre de 2026 fue de 8.6%, menor al presentado en el mismo trimestre del 2025, de 10%. Si se ajustan estos resultados excluyendo el efecto de la diferencia en cambio, se obtiene un margen operativo de 9.5%, inferior al 11% registrado en el primer trimestre de 2025, pero alineado al margen operativo promedio ajustado de los cuatro trimestres del 2025.

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

	Primer Trimestre		
	2026	2025	Var%
Utilidad Operativa (S/ millones)	170	198	-14%
Utilidad Operativa Aj. (S/ millones)	188	217	-13%
Gastos Operativos / ventas	13.7%	15.3%	
Margen Operativo	8.6%	10.0%	
Margen Operativo Ajustado	9.5%	11.0%	

GASTOS FINANCIEROS, NETO

Los gastos financieros del primer trimestre de 2026 fueron superiores a los registrados en el mismo periodo del año anterior (S/ 25 millones vs. S/ 23 millones). Este incremento refleja dos dinámicas diferentes, por un lado un aumento en el nivel de endeudamiento como producto del incremento del inventario requerido para atender la demanda de los clientes, la deuda promedio pasó de US\$ 600 millones en el 1T 2025 a US\$ 721 millones en el 1T 2026, es decir un incremento de 20%; y por otro lado una gestión eficiente del costo de la deuda, habiéndose logrado una reducción de la tasa de interés promedio de 4.86% a 4.64% al comparar 1T2025 con 1T2026.

(S/ millones)	Primer Trimestre		
	2026	2025	Var%
Gastos financieros, netos	25	23	7%
Pasivo promedio S/	2,455	2,218	11%
Pasivo promedio \$.	721	600	20%
Tasa de interes promedio	4.64%	4.86%	

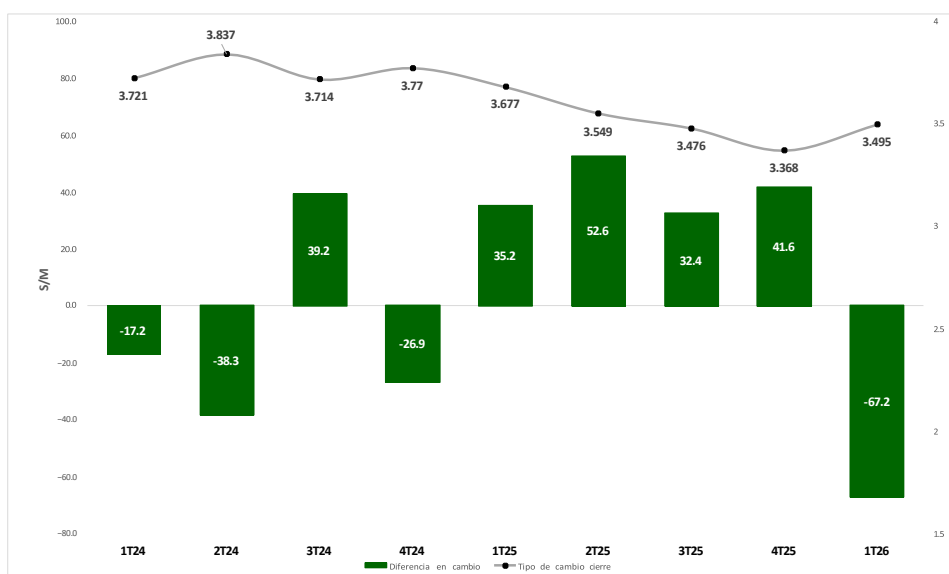
Adicionalmente, al analizar la variación de las tasas de interés, se aprecia que la tasa de corto plazo pasó de 5.01% en el 1T 2025 a 4.26% en el mismo periodo del año 2026, reflejando la disminución de la tasa de referencia. Aprovechando esta disminución de tasas, se ha venido reperfilando deuda, lo que llevó a un ligero incremento de la tasa promedio de la deuda de mediano plazo, la cual se encuentra en 4.97% frente al 4.80% de similar periodo del 2025.

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 61% debido a que como ya se explicó el incremento fue para financiar inventarios. No obstante, se mantendrá la disciplina de contratar deuda de mediano plazo en los próximos meses para financiar el programa de Capex.

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 realiza la venta. De esa manera, los ajustes mensuales de la deuda por la variación del tipo de cambio serán luego compensados a través del margen bruto.

Durante el primer trimestre de 2026 se registró una pérdida en cambio de S/ 67.2 millones, como resultado de la devaluación cambiaria del sol de 3.63%, al pasar el tipo de cambio de S/ 3.368 al cierre del cuarto trimestre de 2025 a S/ 3.495 al 31 de marzo. En comparación, en el primer trimestre de 2025 se registró una ganancia en cambio de S/ 35.2 millones.

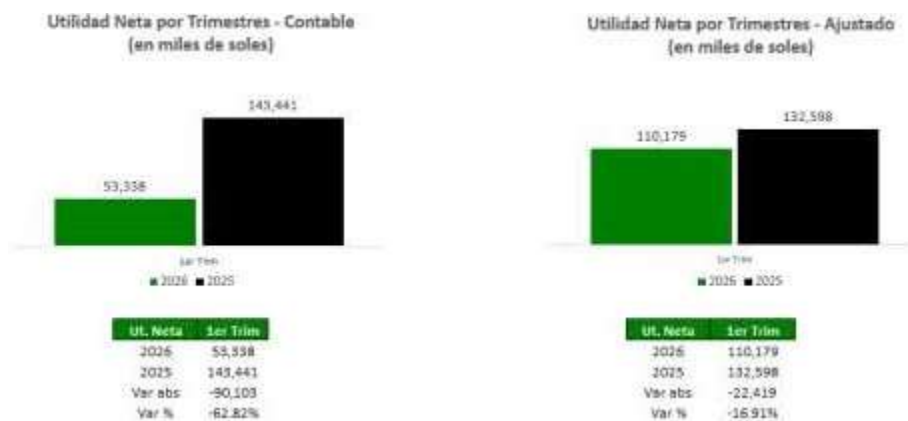


Al cierre del primer trimestre, se observó una reversión en la tendencia cambiaria respecto al ejercicio anterior. La recuperación del valor del dólar ha llevado a que se pase de una reserva de inventario negativa de S/ 65 millones al cierre de 2025, a una reserva positiva de S/ 40.2 millones al 31 de marzo de 2026. Por otro lado, la utilidad bruta registró un impacto positivo en el primer trimestre de S/ 18 millones, derivado de ventas realizadas a un tipo de cambio promedio superior al del inventario vendido.

	Primer Trimestre	
(S/ millones)	2026	2025
Diferencia en cambio	-67	35

UTILIDAD NETA

La utilidad neta del primer trimestre de 2026 fue inferior a la registrada en el mismo periodo del año anterior (S/ 53.3 millones vs. S/ 143.4 millones, respectivamente). Como se ha explicado en la sesión anterior las cifras de diferencia en cambio en los dos trimestres bajo comparación tuvieron efectos radicalmente distintos en la utilidad neta. Excluyendo el efecto cambiario, la utilidad neta ajustada ascendió a S/ 110.2 millones, frente a los S/ 132.6 millones registrados en el primer trimestre del año 2025, lo que representa una reducción de 17%, explicados por el menor margen bruto y compensado por la reducción en los gastos. 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.



	Primer Trimestre		
(S/ millones)	2026	2025	Var%
Utilidad neta	53	143	-63%
Diferencia en cambio	-67	35	
Recup. Dif en cambio via MB	-18	-19	
Efecto neto	-85	16	
Efecto neto luego de imp.	57	-10	
Utilidad neta ajustada	110	133	-17%

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO

El Retorno sobre el Patrimonio (ROE) en el primer trimestre del 2026 fue de 13.5%, inferior al registrado en el mismo período del año anterior. Al excluir el efecto de la diferencia en cambio, el ROE ajustado fue de 15.1%, menor al 18.8% del mismo periodo del año 2025.

EBITDA

En el primer trimestre del 2026, el EBITDA alcanzó S/ 247 millones, con una disminución de 8.2% frente al mismo periodo del 2025. Asimismo, el EBITDA ajustado se ubicó en S/ 265 millones al aislar el efecto del tipo de cambio en la utilidad bruta, con una reducción de 8.0%.

El margen EBITDA se ubicó en 12.5% en el primer trimestre de 2026, frente al 13.6% registrado en el mismo periodo de 2025. No obstante, al excluir el impacto del tipo de cambio en la utilidad bruta, el margen EBITDA ajustado alcanzó un 13.4%, frente al 14.6% del año anterior.



	Primer Trimestre		
	2026	2025	Var%
Ebitda (S/mm)	247	268	-8%
Ebitda ajustado (S/mm)	265	288	-8%
Margen Ebitda	12.5%	13.6%	
Margen Ebitda ajustado	13.4%	14.6%	

RESUMEN DE PRINCIPALES CIFRAS E INDICADORES

	Trimestres					Var. %	
	1T 2026	4T 2025	3T 2025	2T 2025	1T 2025	1T 26/ 4T 25	1T 26/ 1T 25
(en millones excepto los indicadores por acción)							
Ventas netas	\$578	\$569	\$574	\$501	\$533	1.6%	8.3%
Ventas netas	S/. 1,980	S/. 1,946	S/. 2,039	S/. 1,840	S/. 1,974	1.8%	0.3%
Utilidad bruta	S/. 438	S/. 399	S/. 439	S/. 454	S/. 501	9.6%	-12.6%
Gastos de operación	S/. 271	S/. 272	S/. 297	S/. 310	S/. 303	-0.5%	-10.4%
Utilidad operativa	S/. 170	S/. 131	S/. 149	S/. 149	S/. 198	29.4%	-14.1%
Gastos financieros, netos	S/. -25	S/. -20	S/. -20	S/. -23	S/. -23	23.9%	7.4%
Diferencia en cambio	S/. -67	S/. 42	S/. 32	S/. 53	S/. 35	-261.7%	-291.2%
Utilidad neta	S/. 53	S/. 102	S/. 113	S/. 122	S/. 143	-47.6%	-62.8%
Utilidad neta ajustada	S/. 110	S/. 113	S/. 117	S/. 98	S/. 133	-2.2%	-16.9%
EBITDA	S/. 247	S/. 213	S/. 229	S/. 225	S/. 268	15.6%	-8.2%
Utilidad por acción	0.057	0.108	0.119	0.129	0.152	-47.4%	-62.7%
EBITDA por acción	0.261	0.226	0.242	0.238	0.284	15.6%	-8.2%
Flujo de caja libre	S/. -248	S/. -52	S/. 214	S/. -22	S/. 96	376.9%	-358.3%
Margen bruto	22.1%	20.5%	21.5%	24.7%	25.4%		
Margen bruto ajustado	23.0%	23.5%	23.5%	25.6%	26.3%		
Gtos operación / ventas	13.7%	14.0%	14.6%	16.8%	15.3%		
Margen operativo	8.6%	6.7%	7.3%	8.1%	10.0%		
Margen operativo ajustado	9.5%	9.7%	9.3%	9.0%	11.0%		
Margen neto	2.7%	5.2%	5.5%	6.6%	7.3%		
Margen neto ajustado	5.6%	5.8%	5.8%	5.3%	6.7%		
Margen EBITDA	12.5%	11.0%	11.2%	12.2%	13.6%		
Margen EBITDA ajustado	13.4%	14.0%	13.2%	13.2%	14.6%		

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

El total de pasivos ascendió a S/ 4,255 millones al 31 de marzo de 2026, superior a los S/ 3,944 millones del cierre del mismo periodo del año anterior.

(S/ millones)	Acum a mar26	%	Acum a dic25	%	Acum a mar25	%	VAR% Mar26/Mar25	VAR% Mar26/Dic25
Efectivo	245	3	280	4	350	5	-30	-13
Cuentas por cobrar comerciales	1,191	17	1,060	16	1,179	17	1	12
Inventario	2,676	37	2,500	37	2,359	35	13	7
Activo Fijo	2,189	31	2,196	32	2,104	31	4	0
Intangibles y Goodwill	303	4	308	5	330	5	-8	-2
Otros activos	543	8	482	7	498	7	9	13
TOTAL ACTIVOS	7,148	100	6,826	100	6,821	100	5	5
Deuda financiera	2,638	62	2,146	56	2,281	58	15.7	23
Cuentas por pagar comerciales	633	15	685	18	608	15	4	-8
Pasivos por arrendamiento	74	2	62	2	54	1	38	20
Otros pasivos	910	21	944	25	1,001	25	-9	-4
TOTAL PASIVOS	4,255	100	3,838	100	3,944	100	8	11

La deuda financiera de la corporación experimentó un incremento al 31 de marzo de 2026, situándose en S/ 2,638 millones, mayor a los S/ 2,281 millones registrados en el mismo periodo de 2025. En dólares, la deuda pasó de US\$ 619 millones en 2025, a US\$ 755 millones al cierre del primer trimestre 2026.

Al 31 de marzo de 2026, el total de activos ascendió a S/ 7,148 millones, mayor a los S/ 6,821 millones en activos al 31 de marzo de 2025. Esto se explica principalmente por el incremento en inventario (S/ 317 millones), donde la mitad aproximadamente del incremento responde a la recepción de camiones mineros que serán entregados en los próximos meses, algunos en venta y otros en alquiler, pasando al activo fijo.

INVERSIONES EN ACTIVO FIJO (CAPEX) E INTANGIBLES

En el primer trimestre de 2026, las inversiones en activo fijo e intangibles ascendieron a S/ 41 millones, correspondientes principalmente a: i) S/ 56 millones por la compra de maquinaria y equipo de flota de alquiler (con transferencias al inventario por S/ 46 millones que restan las inversiones, dando un valor neto de S/ 10m); ii) S/ 13 millones de activos provenientes de NIIF 16, iii) S/ 10 millones por compra de maquinaria y equipo para talleres; y iv) S/ 5 millones por inversión en infraestructura.

Al cierre de marzo de 2026, 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

Al 31 de marzo de 2026, la rotación de los activos fue de 1.12, mientras que el ciclo de caja fue de 159 días. Se aprecia que los días de inventario pasaron de 144 días en el primer trimestre de 2025 a 149 días en similar periodo del 2026; que los días de cobranza se mantuvieron en el mismo nivel de 46 días; mientras que los días de pago pasaron de 41 a 37 en el mismo período. 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.

Indicadores	Mar-26	Dic-25	Set-25	Jun-25	Mar-25
Ratio corriente	1.45	1.53	1.49	1.47	1.46
Ratio de endeudamiento financiero	0.85	0.65	0.66	0.71	0.69
Ratio de endeudamiento total	1.47	1.28	1.19	1.22	1.37
Ratio de deuda financiera neta / EBITDA	2.70	2.06	1.95	1.99	1.77
Ratio de apalancamiento financiero ajustado	1.59	1.59	1.32	1.20	1.22
Ratio de cobertura de gastos financieros	7.67	7.67	7.79	7.92	8.74
Rotación de activos	1.12	1.14	1.19	1.18	1.17
Rotación de inventarios	2.41	2.39	2.48	2.45	2.50
Días de inventario	149	151	145	147	144
Días de cobranza	46	45	43	46	46
Días de pago	37	41	42	43	41
Ciclo de Caja	159	154	146	150	149
ROE	13.5%	16.2%	16.5%	18.4%	18.8%
ROA	6.0%	6.5%	7.6%	8.3%	9.0%
ROIC	8.3%	8.9%	10.3%	11.3%	12.9%

HECHOS DESTACADOS

Junta General Obligatoria Anual de Accionistas

De conformidad con lo dispuesto en el Estatuto Social de la empresa y por la Ley General de Sociedades el pasado miércoles 25 de marzo se llevó a cabo la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas No Presencial, aprobando todos los puntos de agenda propuestos:

1. Examen y aprobación de la memoria 2025 que incluye el análisis y discusión de los estados financieros, así como el informe del programa de sostenibilidad.
2. Distribución de utilidades.
3. Nombramiento de los auditores externos para el ejercicio 2026.
4. Elección de Directorio para el periodo 2026 – 2029.
5. Delegación de facultades para suscribir documentos públicos y/o privados respecto de los acuerdos adoptados por la presente junta de accionistas.

Distribución de utilidades

La Junta General de Accionistas aprobó la distribución de dividendos correspondiente al ejercicio 2025 por un total de S/ 288,302,045.39, importe que alcanza el tope máximo de la Política de Dividendos vigente. Tras deducir los adelantos pagados de S/ 100,000,000.00 el 26 de septiembre de 2025 y S/ 100,000,000.00 el 16 de enero de 2026, el saldo pendiente por repartir asciende a S/ 88,302,045.39; este importe representa un dividendo en efectivo de S/ 0.094871994579 por acción, el cual será pagado el 8 de mayo de 2026, con fecha de registro al 27 de abril de 2026.

Elección de Directorio para el periodo 2026–2029

La Junta General de Accionistas aprobó mantener en 9 miembros el Directorio, número considerado idóneo para la Sociedad, tal como lo ha demostrado el buen funcionamiento y los resultados financieros que se vienen obteniendo.

Asimismo, se realizó la votación de directores, logrando conformar un directorio diverso de diferentes perfiles e industrias, con profesionales de excelente desempeño, experiencia y calidad, así como con conocimientos, cualidades personales y profesionales, y asegurando una apropiada presencia de directores independientes.

El directorio por el periodo 2026-2029 está conformado por:

1. Bustamante Olivares, Manuel
2. Del Rio Jiménez, Manuel (director independiente)
3. García Figari de Fabbri, Mariela
4. Isasi Ruiz-Eldredge, Rodrigo (director independiente)
5. Montalván Mosquera, Georgette (director independiente)
6. Ortiz de Zevallos Ferrand, Raúl
7. San Martin Piaggio, Alba (director independiente)
8. Segura Vegas, Juan Pablo (director independiente)
9. Von Wedemeyer Knigge, Andreas

Ferreycorp en Anuario de Sostenibilidad de S&P por cuarto año

Por cuarto año consecutivo, Ferreycorp fue integrada en el Sustainability Yearbook, renombrado anuario de sostenibilidad de S&P Global, y destacada como la única firma latinoamericana en el rubro comercio y distribución en esta edición. Cabe remarcar que la empresa está presente en el Índice de Sostenibilidad Dow Jones para la región MILA desde su lanzamiento hace nueve años, de forma pionera en Perú.

La compañía peruana participó junto a 9,200 empresas de diversas industrias en la más reciente evaluación de sostenibilidad corporativa de S&P Global. Tras un análisis de su desempeño ambiental, social y de gobernanza y economía, fue incluida nuevamente en el Sustainability Yearbook: cerca de 130 empresas del sector comercio y distribución a nivel mundial optaron por ser evaluadas, y solo nueve fueron incorporadas en el anuario. Ferreycorp fue considerada junto a empresas procedentes de Europa, Asia y África.

Presencia en Top 5 nacional del Ranking Merco ESG

Ferreycorp fue reconocida entre las cinco empresas más responsables del Perú en materia de sostenibilidad por el ranking Merco Responsabilidad ESG. La evaluación abarcó a más de 43,000 encuestados, quienes valoraron las buenas prácticas de la corporación en los ámbitos social, de gobierno corporativo y medioambiental, reafirmando la como referente en sostenibilidad y líder en su sector.

El ranking recoge la percepción de diversos públicos, entre ellos directivos empresariales, expertos en sostenibilidad, analistas financieros, periodistas, representantes del sector público, ONG, sindicatos, asociaciones de consumidores y trabajadores. Asimismo, incorpora el análisis de la conversación digital sobre las marcas y una evaluación de méritos basada en indicadores objetivos.

GESTIÓN COMERCIAL

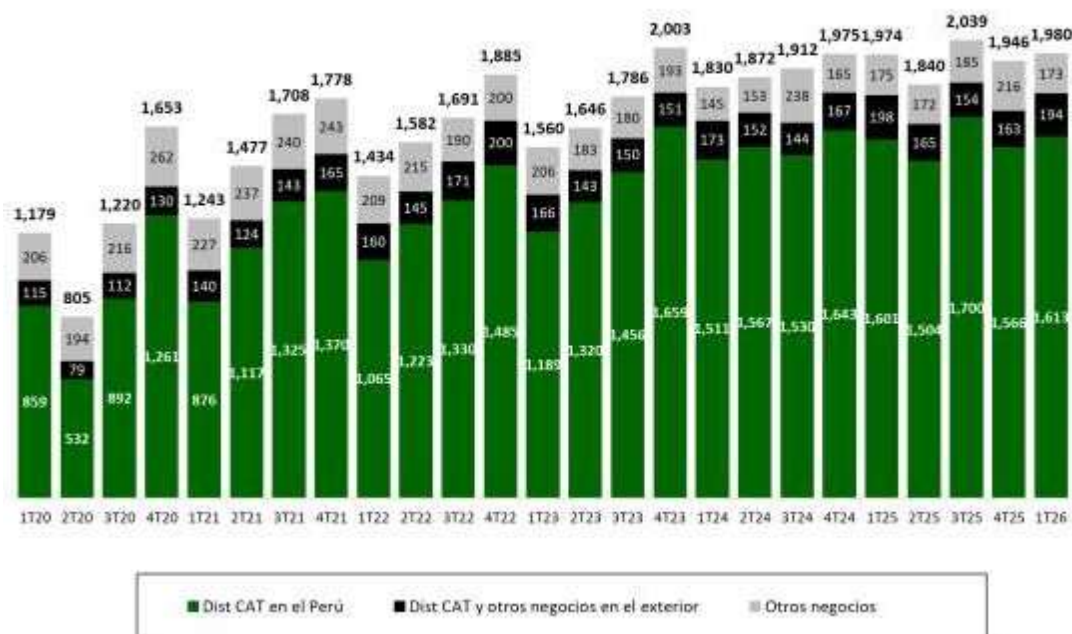
1. COMPOSICIÓN DE LA VENTA POR GRUPO DE EMPRESAS

Ventas por Grupo de empresas

(S/ millones)

	Trimestre						1T26 / 1T25
	1T 2026	%	4T 2025	%	1T 2025	%	
Ferreyros	1,316,925	66.5%	1,295,974	66.6%	1,378,498	69.8%	-4.5%
Unimaq	247,352	12.5%	221,608	11.4%	178,113	9.0%	38.9%
Orvisa	48,464	2.4%	48,186	2.5%	44,365	2.2%	9.2%
Total distribuidores CAT en el Perú	1,612,741	81.5%	1,565,768	80.5%	1,600,976	81.1%	0.7%
Total distribuidores CAT y otros negocios en el Exterior	193,728	9.8%	163,393	8.4%	197,356	10.0%	-1.8%
Soltrak	71,858	3.6%	70,046	3.6%	73,929	3.7%	-2.8%
Trex	46,732	2.4%	89,851	4.6%	50,872	2.6%	-8.1%
Fargoline	34,463	1.7%	33,463	1.7%	35,773	1.8%	-3.7%
Forbis	14,951	0.8%	13,360	0.7%	11,233	0.6%	33.1%
Otras	5,356	0.3%	9,763	0.5%	3,657	0.2%	46.5%
Total otras subsidiarias	173,360	8.8%	216,483	11.1%	175,464	8.9%	-1.2%
TOTAL	1,979,829	100.0%	1,945,644	100.0%	1,973,796	100.0%	0.3%

Ventas por Grupo de empresas
(S/ millones)



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

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

En el primer trimestre del 2026, las ventas totales de los distribuidores de Caterpillar en el Perú registraron un volumen de ventas mayores en 0.7% frente al mismo periodo del 2025. En este grupo, entre las líneas de venta que mostraron crecimiento destacan las de máquinas y motores Caterpillar de la gran minería con 70.8%; máquinas y motores de otros sectores distintos de la gran minería con 20.4%; y equipos aliados en 36.7%. El incremento de ventas en dólares ascendió a 8.6%, llegando a US\$ 470 millones.

En este trimestre, la participación de este conjunto de empresas en la composición total de ventas de la corporación llegó a 81.5%.

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 1.8% frente al primer trimestre del año 2025. Entre las líneas de venta que presentaron crecimiento resaltan las de alquileres y usados en 26.0%; equipos aliados en 14.1%; y repuestos y servicios en 2.4%. En dólares, ascienden a US\$ 56 millones, siendo 6.9% mayores que a las registradas en el mismo periodo de 2025.

Este conjunto de empresas generó el 9.8% 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 1.2% respecto del primer trimestre de 2025, destacando la línea de venta de equipos aliados. En dólares, las ventas de este grupo ascienden a US\$ 50 millones, significando un incremento de 6.8% respecto al mismo periodo del ejercicio previo.

Este conjunto de empresas generó el 8.8% del total de las ventas de la corporación.

2. COMPOSICIÓN DE LA VENTA POR LÍNEA DE NEGOCIO

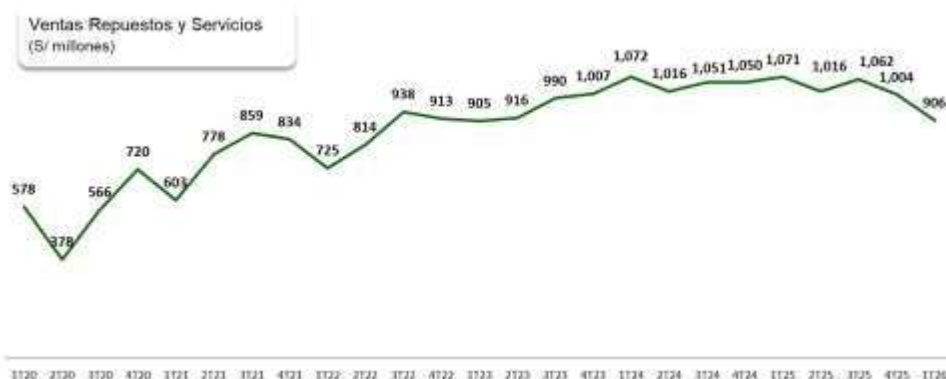
(S/ millones)	1T 2026	%	4T 2025	%	3T 2025	%	2T 2025	%	1T 2025	%	% Var 1T 26/ 1T 25
Camiones mineros y máquinas Caterpillar (GM)	270	14	96	5	135	7	37	2	158	8	70.8
Máquinas y motores Caterpillar a otros sectores (NGM)	415	21	403	21	419	21	370	20	371	19	11.9
Equipos aliados	128	6	202	10	174	9	155	8	109	6	17.7
Alquileres y usados	105	5	105	5	113	6	133	7	132	7	-20.2
Repuestos y servicios	906	46	1,004	52	1,062	52	1,016	55	1,071	54	-15.4
Otras líneas	156	8	136	7	136	7	129	7	134	7	16.7
TOTAL	1,980	100	1,946	100	2,039	100	1,840	100	1,974	100	0.3

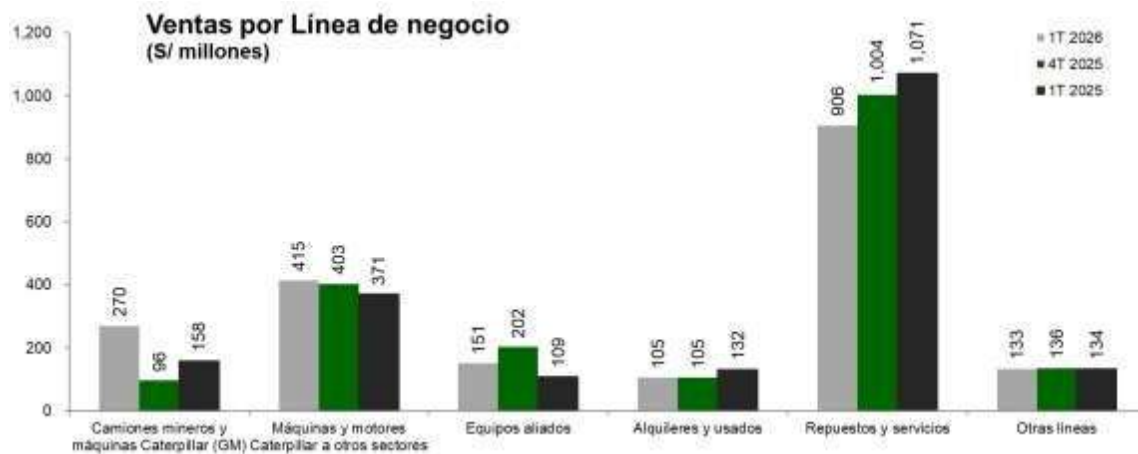
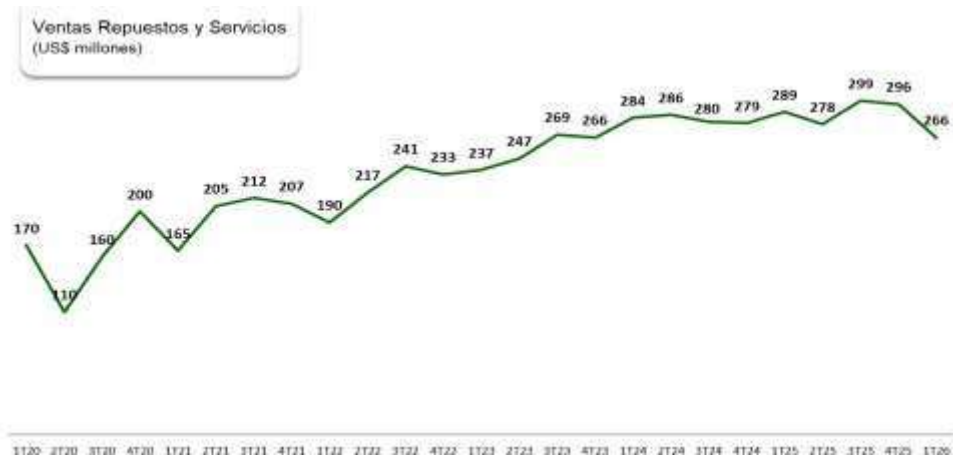
(\$ millones)	1T 2026	%	4T 2025	%	3T 2025	%	2T 2025	%	1T 2025	%	% Var 1T 26/ 1T 25
Camiones mineros y máquinas Caterpillar (GM)	79	14	26	5	38	7	10	2	43	8	83.8
Máquinas y motores Caterpillar a otros sectores (NGM)	122	21	129	23	118	21	101	20	100	19	21.7
Equipos aliados	34	6	48	8	49	8	39	8	29	5	17.4
Alquileres y usados	31	5	32	6	32	6	36	7	36	7	-13.2
Repuestos y servicios	266	46	296	52	299	52	278	56	289	54	-8.0
Otras líneas	46	8	39	7	38	7	35	7	36	7	25.9
TOTAL	578	100	569	100	574	100	501	100	533	100	8.6

En comparación con el mismo trimestre del año anterior, las líneas que mostraron un mayor incremento en el primer trimestre de 2026 fueron las de máquinas Caterpillar para la gran minería; la de máquinas Caterpillar para construcción e infraestructura; así como la venta de equipos de marcas aliadas.

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 (46%), alcanzando en el primer trimestre de 2026 ventas de S/ 906 millones, por debajo de las del mismo periodo del año anterior (S/ 1,071 millones). La venta en dólares de esta línea de negocios fue de US\$ 266 millones, inferior a la alcanzada en el primer trimestre de 2025 (US\$ 289 millones).





Al 31 de marzo del 2026, 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 77.4% en los ingresos totales. Comprenden la venta y el alquiler de máquinas y motores, así como la provisión de repuestos y servicios de esta marca.

3. COMPOSICIÓN DE LA VENTA POR SECTORES ECONÓMICOS

	1T 2026	4T 2025	3T 2025	2T 2025	1T 2025
Minería de Tajo abierto	48.4%	47.2%	48.3%	44.7%	50.8%
Construcción	23.5%	18.9%	24.8%	24.9%	22.1%
Minería Subterránea	8.3%	11.6%	7.9%	9.0%	7.8%
Industria, comercio y servicios	10.0%	9.7%	9.1%	8.9%	8.9%
Agricultura y forestal	2.8%	3.0%	2.4%	3.0%	2.7%
Transporte	2.0%	2.4%	3.6%	2.1%	2.2%
Pesca y marino	1.3%	2.3%	1.1%	2.2%	1.4%
Gobierno	2.7%	2.2%	1.1%	2.7%	3.2%
Hidrocarburos y energía	0.4%	1.7%	0.9%	1.3%	0.5%
Otros	0.6%	1.0%	0.6%	1.2%	0.4%
Total	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

Tal como se muestra en el cuadro, la composición de las ventas en el 1T26 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.

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

(En miles de nuevos soles)

	1T 2026	%	1T 2025	%	Var %
Ventas Netas	1,979,829	100.0	1,973,796	100.0	0.3
Costo de Ventas	-1,542,011	-77.9	-1,472,958	-74.6	4.7
Utilidad en ventas	437,818	22.1	500,838	25.4	-12.6
Gastos Operativos	-271,094	-13.7	-302,596	-15.3	-10.4
Otros Ingresos (Egresos), neto	3,076	0.2	-546	-0.0	
Utilidad operativa	169,800	8.6	197,696	10.0	-14.1
Gastos Financieros, netos	-24,673	1.6	-22,979	1.6	7.4
Diferencia en cambio	-67,234	-3.4	35,164	1.8	
Participación en los resultados de asociadas	1,473	0.1	523	0.0	181.6
Utilidad antes de Impuesto a la renta	79,366	4.0	210,404	10.7	-62.3
Impuesto a la Renta	-26,527	-1.3	-67,572	-3.4	-60.7
Utilidad neta Oper. Cont.	52,839	2.7	142,832	7.2	-63.0
Utilidad en Oper. Discont.	499	0.0	609	0.0	-18.1
Utilidad neta	53,338	2.7	143,441	7.3	-62.8
EBITDA	246,579	12.5	268,492	13.6	-8.2
EBITDA Aj.	264,722	13.4	287,684	14.6	-8.0

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 31-03-2026	al 31-03-2025	Var %		al 31-03-2026	al 31-03-2025	Var %
Efectivo y equivalentes de efectivo	244,697	350,062	-30.1	Parte corriente de deuda	1,598,676	1,333,639	19.9
Cuentas por cobrar comerciales	1,141,729	1,149,406	-0.7	Pasivos por arrendamientos (NIIF16)	24,121	18,450	30.7
Inventario	2,676,269	2,359,076	13.4	Otros pasivos corrientes	1,375,078	1,471,070	-6.5
Otras cuentas por cobrar	264,110	217,585	21.4	Pasivo corriente	2,997,875	2,823,159	6.2
Activos disponibles para la venta	8,133	2,348	246.4	Deuda de largo plazo	1,039,085	946,916	9.7
Gastos contratados por adelantado	36,655	40,041	-8.5	Otras cuentas por pagar	31,073	2,905	969.6
Activo Corriente	4,371,593	4,118,518	6.1	Pasivos por arrendamientos (NIIF16)	50,355	35,710	41.0
Cuentas por cobrar comerciales a LP	49,386	29,888	65.2	Imp. a las ganancias diferidos	136,903	135,661	0.9
Otras cuentas por cobrar a LP	2,404	7,234	-66.8	Total Pasivo	4,255,291	3,944,351	7.9
Inmuebles	1,349,632	1,307,915	3.2	Patrimonio	2,892,318	2,876,178	0.6
Equipo de alquiler	1,167,607	933,121	25.1	Total Pasivo y Patrimonio	7,147,609	6,820,529	4.8
Maquinaria y equipo	626,027	587,409	6.6				
Otros activos fijos	163,986	225,771	-27.4				
	3,307,252	3,054,216	8.3				
Depreciación acumulada	-1,117,779	-949,795	17.7	Otra información Financiera:			
Inmueble, maquinaria y equipo, neto	2,189,474	2,104,421	4.0	Depreciación	61,745	55,333	11.6
Inversiones	41,428	34,872	18.8	Amortización	7,549	7,736	-2.4
Intangibles, neto y crédito mercantil	302,972	329,742	-8.1				
Imp. a las ganancias diferidos	190,352	195,854	-2.8				
Activo no Corriente	2,776,016	2,702,011	2.7				
Total Activo	7,147,609	6,820,529	4.8				

FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ANEXO 3

Conformación del pasivo al 31 de marzo del 2026

(En miles de US dólares)

	Total Pasivo	Pasivo corriente	Pasivo a largo plazo	Pasivo Financiero
			Parte corriente	Largo plazo
Inst. Financ. Nacional CP	308,803	308,803	-	-
Inst. Financ. del Exterior CP	46,332	46,332	-	-
Inst. Financ. Nacionales LP	312,188	-	59,828	252,360
Inst. Financ. del Exterior LP	33,100	-	17,600	15,500
Inst. Financ. Nac y Ext LP (Leasing Fin)	1,504	-	456	1,048
Proveedores:				
Facturas por pagar Caterpillar	104,360	104,360	-	-
Otros	76,882	76,882	-	-
Bonos corporativos	35,975	-	18,014	17,960
Caterpillar Financiar	16,822	-	6,385	10,438
Pasivos por arrendamientos (NIIF16)	21,309	-	6,901	14,408
Otros pasivos	260,262	212,200	-	48,062
Total (US\$)	1,217,537	748,577	109,184	359,776
Total (S/.)	4,255,291	2,616,276	381,599	1,257,416

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

(En miles de nuevos soles)

	al 31-03-2026	al 31-03-2025
Flujo de efectivo de actividades de operación		
Cobranzas a clientes y terceros	1,861,771	1,866,892
Pagos a proveedores	-1,698,296	-1,290,637
Pagos a trabajadores y otros	-266,869	-248,838
Pagos de tributos e impuesto a las ganancias	-46,652	-59,320
Efectivo obtenido utilizado en las actividades de operación	-150,046	268,097
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	-73,464	-140,855
Adquisición de intangibles	-1,301	-1,251
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	4,896	181
Adquisición de inversión	-	-
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	-69,869	-141,925
Flujo de efectivo de actividades de financiación		
Obtención de obligaciones financieras	1,689,969	1,093,845
Pago de obligaciones financieras	-1,291,222	-1,089,231
Pago por pasivo por arrendamiento	-7,513	-7,067
Intereses pagados	-20,170	-22,746
Pago de dividendos	-98,047	-
Recompra de acciones propias en cartera	-62,120	-
Efectivo proveniente de las actividades de financiación	210,896	-25,199
Aumento neto de efectivo	-9,019	100,973
Efectivo al inicio del año	280,218	248,259
Efectivo por variaciones en tasas de cambio	-26,502	831
Efectivo al final del año	244,697	350,063

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

	(S/ millones)	Primer Trimestre		Var %
		31.03.2026	31.03.2025	
Ingresos		68,767	162,768	-58%
Diferencia en cambio		1,224	-1,602	
Utilidad (pérdida) neta		53,339	143,441	-63%

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.

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

ANEXO 1

	31-03-2026	31-03-2025
Ingresos:		
Participación en resultados de las subsidiarias asociadas y negocios conjuntos	55,843	148,708
Ingresos financieros	705	521
Servicios de alquiler	8,140	8,846
Ingresos diversos	4,079	4,693
Total ingresos	68,767	162,768
Costo de servicio de alquiler	-1,983	-1,091
Gastos de administración	-15,822	-14,436
Gastos Financieros	-166	-317
Diferencia en cambio, neta	1,224	-1,602
Egresos diversos	-401	-2,950
Total egresos	-17,148	-20,396
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias	51,619	142,372
Ingreso (gasto) por Impuesto a las ganancias	1,720	1,069
Utilidad (pérdida) neta	53,339	143,441

INGRESOS

En el primer trimestre del 2026, los ingresos obtenidos por la corporación ascendieron a S/ 69 millones, importe menor al obtenido en el primer trimestre del 2025 (S/ 163 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.

EGRESOS

En el primer trimestre los egresos se redujeron de S/20.4m a S/17.1m comparado con mismo periodo año anterior, si bien se registraron liquidaciones de personal que afectó el gasto de administración durante el periodo, se registraron menores provisiones durante el trimestre que impacto los egresos de manera positiva.

UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIO

En el primer trimestre del 2026 se produjo una ganancia por diferencia en cambio de S/ 1.2 millón, mientras que el año anterior se presentó una pérdida en cambio de S/ 1.6 millón en el mismo periodo, como resultado de la posición pasiva en dólares que se mantiene y ante la depreciación del sol en el primer trimestre del año.

UTILIDAD NETA

El resultado del primer trimestre del 2026 ascendió a S/ 53 millones, menor al obtenido en el primer trimestre del 2025 (S/ 143 millones), fundamentalmente por los resultados antes descritos.

ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de marzo del 2026 el total de activos ascendió a S/ 2,978 millones, 3.4% menor al total de activos al 31 de marzo del 2025 (S/ 3,082 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 primer trimestre del 2026.

FERREYCORP S.A.A

Estado de Situación Financiera

(En miles de nuevos soles)

ANEXO 2

	31-03-2026	31-03-2025	Variación % %
Caja y bancos	50,548	99,528	-49.2
Cuentas por cobrar comerciales, neto	11,265	11,873	-5.1
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	553,115	502,773	10.0
Otras cuentas por cobrar	17,369	16,808	3.3
Gastos contratados por anticipado	1,475	1,544	-4.5
Activo Corriente	633,772	632,526	0.2
Otras cuentas por cobrar a LP	-	-	-
Propiedades de inversión	285,887	284,784	0.4
Muebles y enseres, y equipo	1,302	1,485	-12.3
Inversiones	2,057,128	2,163,166	-4.9
Activos intangibles	305	368	-17.1
Activo no Corriente	2,344,622	2,449,803	-4.3
Total Activos	2,978,394	3,082,329	-3.4
Parte corriente de la deuda a largo plazo	8,080	15,850	-49.0
Otros pasivos corrientes	116,355	218,976	-46.9
Pasivo corriente	124,435	234,826	-47.0
Deuda de largo plazo	5,589	14,237	-60.7
Pasivos por impuestos a las ganancias diferid	48,414	49,450	-2.1
Total Pasivos	178,438	298,513	-40.2
Patrimonio	2,799,956	2,783,816	0.6
Total Pasivo y Patrimonio	2,978,394	3,082,329	-3.4

Los pasivos financieros al 31 de marzo del 2026 ascienden a US\$ 4 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 31 de marzo del 2025 (US\$ 8 millones). Los otros pasivos corresponden a impuesto a la renta diferido y cuentas por pagar comerciales.

FERREYCORP S.A.A
Conformación del pasivo al 31 de marzo del 2026

(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	715	-	715	-	715
Otros:	-	-	-	-	-
Inst. Financ. Exterior	3,196	-	1,597	1,599	3,196
Otros pasivos	47,144	33,292	-	13,852	-
Total (US\$)	51,056	33,292	2,312	15,453	3,911
Total (S/.)	178,438	116,355	8,080	54,006	13,669

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

(En miles de nuevos soles)

	31.03.2026	31.03.2025
Flujo de efectivo de actividades de operación		
Cobranzas a clientes y otros	16,937	30,692
Dividendos recibidos	110,088	17,397
Pagos a proveedores	-4,852	-3,314
Pagos a trabajadores y otros	-23,918	-20,928
Efectivo obtenido en las actividades de operación	98,255	23,847
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	-4	-260
Aportes de capital a subsidiarias	-20,368	-
Efectivo obtenido en las actividades de inversión	-20,372	-260
Flujo de efectivo de actividades de financiación		
Obtención de pasivos financieros, neto	-	-
Préstamos de entidades relacionadas	10,761	364
Amortización de préstamos	-2,500	-2,500
Intereses pagados	-339	-321
Recompra de acciones	-62,913	-
Dividendos pagados	-98,047	-
Efectivo usado en las actividades de financiamien	-153,038	-2,457
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	-75,155	21,130
Efecto de variaciones en tasas de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo	1,224	-1,667
Efectivo al inicio del año	124,479	80,065
Efectivo al final del año	50,548	99,528

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.