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

## Tercer trimestre 2026

**Lima, 28 de octubre 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 de Latinoamérica, con más de cien años de operaciones, anuncia sus resultados consolidados para el tercer trimestre de 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 nuestras principales operaciones comerciales y financieras se realizan en dólares, la evolución del tipo de cambio es un factor crítico al analizar los resultados expresados en soles. Al cierre del tercer trimestre de 2026, el tipo de cambio se situó en S/ 3.437, registrando una caída interanual del 1.1% respecto a septiembre de 2025 (S/ 3.476). Los promedios del trimestre (S/ 3.401) y del acumulado de nueve meses (S/ 3.419) fueron inferiores de manera más pronunciada a los del año anterior (S/ 3.535 y S/ 3.617, respectivamente), en 3.8% y 5.5% respectivamente. Este menor nivel del tipo de cambio reduce el valor en soles de nuestras ventas, y genera distorsión en los márgenes, por lo que el resultado del negocio se aprecia mejor analizando las cifras ajustadas, y en el caso de las ventas, con las cifras en dólares que proporcionamos. Adicionalmente, el ligero repunte trimestral del dólar —de S/ 3.415 en junio a S/ 3.437 en septiembre— genera impactos contables temporales en la utilidad bruta y la diferencia en cambio. Por este motivo, presentamos cifras ajustadas que permiten aislar estos efectos y evaluar el desempeño operativo sobre una base comparable.

### VENTAS

En el tercer trimestre de 2026, las ventas consolidadas sumaron US$ 616 millones, equivalentes a S/ 2,092 millones, lo que representa un crecimiento de 7.3% en dólares y de 2.6% en soles respecto del mismo periodo de 2025 (US$ 574 millones y S/ 2,039 millones, respectivamente). El crecimiento estuvo impulsado principalmente por el dinamismo en las ventas de camiones mineros y de otras máquinas Caterpillar para la gran minería y los diversos sectores. La composición de las ventas reafirmó la importancia de la minería a tajo abierto y subterránea, que con el 56% continuó siendo el sector de mayor contribución a los ingresos, le siguieron construcción (25%) e industria, comercio y servicios (10%), lo que refleja una base de clientes diversificada en sectores clave de la economía. Las líneas de máquinas Caterpillar y equipos aliados alcanzaron una participación de 38% en las ventas, frente al 36% del año anterior. El mayor volumen de equipos colocados amplía nuestro parque de máquinas en operación, y con ello, la base que demandará repuestos y servicios a lo largo de su vida útil.

Las ventas acumuladas ascendieron a US$ 1,785 millones, 11% por encima de los US$ 1,608 millones del mismo periodo de 2025. En soles, las ventas sumaron S/ 6,109 millones, con un crecimiento de 4.4% frente a los S/ 5,853 millones del año anterior.

| | Tercer Trimestre | | | Al 30 de setiembre | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| (En millones) | 2026 | 2025 | Var% | 2026 | 2025 | Var% |
| **Ventas netas $** | 616 | 574 | 7% | 1,785 | 1,608 | 11% |
| **Ventas netas S/** | 2,092 | 2,039 | 3% | 6,109 | 5,853 | 4% |

## UTILIDAD BRUTA

La utilidad bruta del tercer trimestre fue de S/ 490 millones, 11.7% superior a los S/ 439 millones del mismo periodo de 2025. En el acumulado a septiembre, la utilidad bruta ascendió a S/ 1,378 millones, similar al mismo periodo del año anterior (S/ 1,394 millones). Para evaluar el desempeño operativo en términos comparables y neutralizar el desfase contable generado por el tipo de cambio sobre los inventarios, la utilidad bruta ajustada del tercer trimestre alcanzó S/ 508 millones, mayor en 5.9%, mientras que la acumulada se ubicó en S/ 1,420 millones, menor en 3.4%.

El margen bruto del trimestre se ubicó en 23.4%, por encima del 21.5% del 3T 2025; en el acumulado, fue de 22.6% frente a 23.8%. En términos ajustados, el margen bruto alcanzó 24.3% en el trimestre (23.5% en el 3T 2025) y 23.3% en el acumulado (25.1% en 2025).

La mejora del margen en el trimestre se explica principalmente por mayores márgenes en algunas operaciones de repuestos y servicios que compensaron el efecto por el cambio en el mix de ventas y por el menor efecto del tipo de cambio sobre el costo de ventas respecto al mismo periodo del año anterior. En términos acumulados, la variación se explica por un cambio en la composición del mix de ventas, en donde la comercialización de máquinas y equipos incrementó su participación al 43.4%del total de ventas (frente al 38.4% en el mismo periodo de 2025).

| | Tercer Trimestre | | | Al 30 de setiembre | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | Var% | 2026 | 2025 | Var% |
| **Utilidad Bruta (S/ millones)** | 490 | 439 | 12% | 1,378 | 1,394 | -1% |
| **Utilidad Bruta Aj. (S/ millones)** | 508 | 480 | 6% | 1,420 | 1,471 | -3% |
| **Margen Bruto** | 23.4% | 21.5% | | 22.6% | 23.8% | |
| **Margen Bruto Ajustado** | 24.3% | 23.5% | | 23.3% | 25.1% | |

## UTILIDAD OPERATIVA

### Gastos Operativos

Los gastos operativos del tercer trimestre fueron de S/ 292 millones, 1.6% menores a los S/ 297 millones del mismo periodo de 2025, aun teniendo un crecimiento de ventas de 2.6%. Como proporción de las ventas, los gastos se redujeron de 14.6% a 14.0%, como resultado de la continua búsqueda de eficiencia y optimización de gastos que venimos ejecutando de manera sostenida.

En el acumulado a septiembre, los gastos operativos sumaron S/ 852 millones, 6.3% menos que los S/ 909 millones del mismo periodo del año anterior, y su proporción sobre las ventas bajó de 15.5% a 14.0%.

**Margen Operativo**

El margen operativo del tercer trimestre fue de 9.5%, frente a 7.3% en el mismo periodo de 2025. En términos ajustados, aislando el efecto del tipo de cambio en el costo de ventas, el margen operativo fue de 10.4%, por encima del 9.3% del año anterior.

En el acumulado, el margen operativo alcanzó 9.8%, frente a 8.5% en 2025; en tanto, el margen operativo ajustado fue de 10.5%, frente a 9.8%.

| | Tercer Trimestre | | | Al 30 de setiembre | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | Var% | 2026 | 2025 | Var% |
| Utilidad Operativa (S/ millones) | 199 | 149 | 33% | 597 | 496 | 20% |
| Utilidad Operativa Aj. (S/ millones) | 217 | 190 | 14% | 639 | 573 | 12% |
| Gastos Operativos / ventas | 14.0% | 14.6% | | 14.0% | 15.5% | |
| Margen Operativo | 9.5% | 7.3% | | 9.8% | 8.5% | |
| Margen Operativo Ajustado | 10.4% | 9.3% | | 10.5% | 9.8% | |

La utilidad operativa del tercer trimestre fue de S/ 199 millones, 33% superior a los S/ 149 millones del mismo periodo de 2025, impulsada por el mayor margen bruto y la reducción de gastos operativos. La utilidad operativa ajustada fue de S/ 217 millones, 14% por encima de los S/ 190 millones del 3T 2025.

En el acumulado a septiembre, la utilidad operativa sumó S/ 597 millones, superior en 20% y la utilidad operativa ajustada, S/ 639 millones, superior en 12%. Excluyendo el efecto no recurrente de la subsidiaria Trex del recuperado de cuenta por cobrar provisionada en ejercicios anteriores, informado en el segundo trimestre de este año, la utilidad operativa acumulada fue de S/ 565 millones, 13.5% mayor que en 2025, y la ajustada de S/ 607 millones, 5.26% superior. Sin dicho efecto, el margen operativo fue de 9.2% (8.5% en 2025) y el margen operativo ajustado de 9.9% (9.8% en 2025).

## GASTOS FINANCIEROS, NETO

Los gastos financieros netos del trimestre fueron de S/ 23 millones, frente a S/ 20 millones en el mismo periodo de 2025. El incremento obedece a que el endeudamiento promedio pasó de US$ 610 millones a US$ 665 millones (+9%), asociado al mayor inventario necesario para atender la demanda de nuestros clientes. Este efecto fue parcialmente compensado por una gestión activa del costo de la deuda, que permitió reducir la tasa de interés promedio de 4.71% a 4.45%.

En el acumulado a septiembre, los gastos financieros netos sumaron S/ 72 millones, 9% más que los S/ 66 millones de 2025. La deuda promedio del periodo fue de S/ 2,373 millones, equivalentes a US$ 698 millones (+13%), mientras que la tasa de interés promedio bajó de 4.77% a 4.54%.

| (S/ millones) | Tercer Trimestre 2026 | Tercer Trimestre 2025 | Var% | Al 30 de setiembre 2026 | Al 30 de setiembre 2025 | Var% |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Gastos financieros, netos** | 23 | 20 | 15% | 72 | 66 | 9% |
| **Pasivo promedio S/** | 2,222 | 2,157 | 3% | 2,373 | 2,227 | 7% |
| **Pasivo promedio $.** | 665 | 610 | 9% | 698 | 618 | 13% |
| **Tasa de interés promedio** | 4.45% | 4.71% | | 4.54% | 4.77% | |

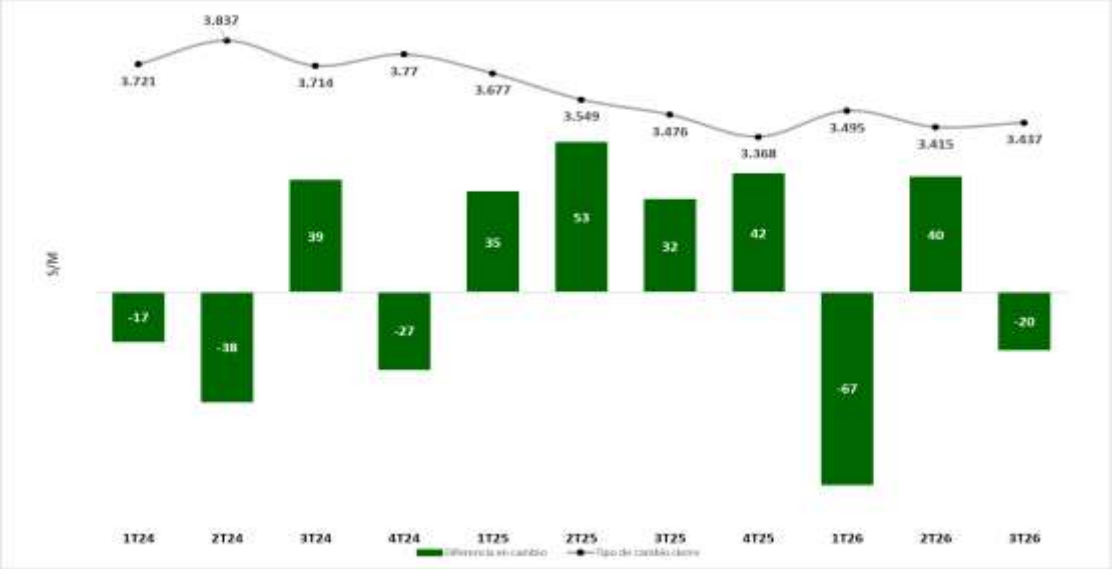
Adicionalmente, al analizar la variación de las tasas de interés, se aprecia que la tasa de corto plazo pasó de 4.53% en el 3T 2025 a 3.86% en el mismo periodo del año 2026, reflejando la disminución de la tasa de referencia a finales de 2025, cuyo reciente ajuste al alza a mediados de septiembre aún no ha tenido un impacto material en los resultados de este trimestre debido a su rezago temporal. Por otro lado, debido al reperfilamiento de una parte de la deuda ejecutado en el 4T 2025 para aprovechar mejores condiciones, se muestra un ligero incremento de la tasa promedio de la deuda de mediano plazo, la cual se encuentra en 5.07% frente al 4.88% del periodo similar de 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 activo fijo. Al cierre de este periodo, el porcentaje de deuda corriente es de 77%; sin embargo, en octubre ya se reperfilaron US$ 115 millones y se buscará reperfilar un monto adicional antes de fin de año.

## UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIO

Como se ha informado, la corporación tiene un calce cambiario operativo natural: la gran mayoría de nuestras ventas, facturación, cobranza y financiamiento se realizan en dólares. El efecto de la diferencia cambiaria es temporal. Esta dinámica responde a que la empresa registra sus inventarios al tipo de cambio vigente al momento de su adquisición, mientras que la deuda, que se toma mayoritariamente en dólares, se ajusta de manera mensual con los nuevos tipos de cambio, produciéndose un desfase contable que se neutraliza de forma automática 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.

En el tercer trimestre se registró una pérdida por diferencia en cambio de S/ 20.2 millones, como consecuencia de la devaluación del sol de 0.6% (el tipo de cambio pasó de S/ 3.415 al cierre de junio a S/ 3.437 al cierre de septiembre). En el mismo periodo de 2025 se había registrado una ganancia de S/ 32.3 millones.




El efecto contable de la diferencia en cambio se compensa en el tiempo a través del margen bruto. En el trimestre, la utilidad bruta registró un impacto negativo de S/ 17.9 millones, derivado de ventas realizadas a un tipo de cambio promedio inferior al del inventario vendido. Al aislar este efecto, el margen bruto ajustado alcanzó 24.3%, por encima del 23.4% contable y del 23.5% ajustado del tercer trimestre de 2025. En el acumulado a septiembre, el impacto fue de S/ 42.4 millones y el margen bruto ajustado se ubicó en 23.3%, frente al 22.6% contable. Por otro lado, la reserva de inventario pasó de un saldo negativo de S/ 19.1 millones al 30 de junio de 2026 a un saldo positivo de S/ 20.5 millones al 30 de septiembre de 2026, debido a la devaluación del sol al cierre del trimestre. De mantenerse estable el tipo de cambio, este saldo se reflejaría favorablemente en el margen bruto de los próximos meses, a medida que se venda dicho inventario.

| | Tercer Trimestre | | Al 30 de setiembre | |
|---|---|---|---|---|
| (S/ millones) | **2026** | **2025** | **2026** | **2025** |
| **Diferencia en cambio** | -20 | 32 | -47 | 120 |

## UTILIDAD NETA

La utilidad neta del tercer trimestre fue de S/ 107 millones, 5.6% menor que los S/ 113 millones del mismo periodo de 2025, con un margen neto de 5.1%, cercano al 5.5% en el 3T 2025. La diferencia se explica por el efecto cambiario: en el trimestre se registró una pérdida en cambio de S/ 20 millones, frente a una ganancia de S/ 32 millones un año antes, lo que contrarrestó el crecimiento de 33% de la utilidad operativa. Aislando ese efecto, la utilidad neta ajustada del trimestre fue de S/ 132.7 millones, 11.8% superior a los S/ 118.7 millones del 3T 2025, con un margen neto ajustado de 6.3% frente a 5.8%.

En el acumulado a septiembre, la utilidad neta fue de S/ 326.4 millones, 13.8% menor que los S/ 378.8 millones de 2025, principalmente por la pérdida en cambio acumulada de S/ 47 millones, frente a una ganancia de S/ 120 millones en el mismo periodo del año anterior. En términos ajustados, la utilidad neta acumulada fue de S/ 387.2 millones, 10.7% superior a los S/ 349.7 millones de 2025; sin el efecto no recurrente de Trex mencionado anteriormente, ascendió a S/ 365 millones, con un crecimiento de 4.3%. El margen neto acumulado fue de 5.3% (6.5% en

2025), mientras que el margen neto ajustado ascendió a 6.3% (6.0% en 2025).

Cabe indicar que el efecto de la diferencia cambiaria es temporal, como se explica en el apartado de Utilidad (pérdida) en cambio, en el marco del calce cambiario operativo natural de la corporación y sus empresas.

| Ut. Neta | 1er Trim | 2do Trim | 3er Trim | Total |
|---|---|---|---|---|
| 2026 | 53,338 | 166,352 | 106,699 | 326,389 |
| 2025 | 143,441 | 122,335 | 112,993 | 378,769 |
| Var abs | -90,103 | 44,017 | -6,294 | -52,380 |
| Var % | -62.82% | 35.98% | -5.57% | -13.83% |

| Ut. Neta | 1er Trim | 2do Trim | 3er Trim | Total |
|---|---|---|---|---|
| 2026 | 110,179 | 143,148 | 132,704 | 387,199 |
| 2025 | 132,598 | 98,208 | 118,732 | 349,685 |
| Var abs | -22,419 | 44,940 | 13,972 | 37,513 |
| Var % | -16.91% | 45.76% | 11.77% | 10.73% |

| | Tercer Trimestre | | | Al 30 de setiembre | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| (S/ millones) | 2026 | 2025 | Var% | 2026 | 2025 | Var% |
| **Utilidad neta** | **107** | **113** | -6% | **326** | **379** | -14% |
| Diferencia en cambio | -20 | 32 | | -47 | 120 | |
| Recup. Dif en cambio via MB | -18 | -41 | | -42 | -77 | |
| Efecto neto | -38 | -9 | | -89 | 43 | |
| **Efecto neto luego de imp.** | **26** | **6** | | **61** | **-29** | |
| **Utilidad neta ajustada** | **133** | **119** | 12% | **387** | **350** | 11% |

## RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO

El Retorno sobre el Patrimonio (ROE) al cierre de septiembre de 2026 fue de 14.2%, inferior al 16.5% registrado a septiembre del año anterior. Al excluir el efecto de la diferencia en cambio, el ROE ajustado fue de 16.2%, superior al 16.1% del mismo periodo del año 2025.

## EBITDA

El EBITDA del tercer trimestre fue de S/ 271 millones, 18% superior a los S/ 229 millones del mismo periodo de 2025. El EBITDA ajustado alcanzó S/ 289 millones, 7% por encima de los S/ 270 millones del 3T 2025.

El margen EBITDA del trimestre fue de 13.0%, frente a 11.2% en el 3T 2025, mientras que el margen EBITDA ajustado se ubicó en 13.8%, frente a 13.2%.

En el acumulado a septiembre, el EBITDA sumó S/ 817 millones, superior en 13%, y el EBITDA ajustado S/ 860 millones, mayor en 8%, con márgenes de 13.4% y 14.1%, respectivamente, por encima del 12.3% y 13.7% registrados en el mismo periodo de 2025.

| Ebitda | 1er Trim | 2do Trim | 3er Trim | Total |
|---|---|---|---|---|
| 2026 | 246,579 | 299,785 | 271,101 | 817,465 |
| 2025 | 268,492 | 225,062 | 229,074 | 722,628 |
| Var abs | -21,913 | 74,723 | 42,027 | 94,837 |
| Var % | -8.16% | 33.20% | 18.35% | 13.12% |

| Ebitda | 1er Trim | 2do Trim | 3er Trim | Total |
|---|---|---|---|---|
| 2026 | 264,722 | 306,167 | 288,959 | 859,848 |
| 2025 | 287,684 | 241,998 | 269,984 | 799,665 |
| Var abs | -22,962 | 64,169 | 18,975 | 60,183 |
| Var % | -7.98% | 26.52% | 7.03% | 7.53% |

| | Tercer Trimestre | | | Al 30 de setiembre | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | Var% | 2026 | 2025 | Var% |
| **Ebitda (S/mm)** | 271 | 229 | 18% | 817 | 723 | 13% |
| **Ebitda ajustado (S/mm)** | 289 | 270 | 7% | 860 | 800 | 8% |
| **Margen Ebitda** | 13.0% | 11.2% | | 13.4% | 12.3% | |
| **Margen Ebitda ajustado** | 13.8% | 13.2% | | 14.1% | 13.7% | |

## RESUMEN DE PRINCIPALES CIFRAS E INDICADORES

| | Trimestres | | | | | | | Var. % | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| (en millones excepto los indicadores por acción) | 3T 2026 | 2T 2026 | 1T 2026 | 4T 2025 | 3T 2025 | 2T 2025 | 1T 2025 | 3T 26/ 2T 26 | 3T 26/ 3T 25 |
| **Ventas netas** | **$616** | **$592** | **$578** | **$569** | **$574** | **$501** | **$533** | **4.1%** | **7.3%** |
| Ventas netas | S/. 2,092 | S/. 2,037 | S/. 1,980 | S/. 1,946 | S/. 2,039 | S/. 1,840 | S/. 1,974 | 2.7% | 2.6% |
| **Utilidad bruta** | **S/. 490** | **S/. 450** | **S/. 438** | **S/. 399** | **S/. 439** | **S/. 454** | **S/. 501** | **8.9%** | **11.7%** |
| Gastos de operación | S/. 292 | S/. 289 | S/. 271 | S/. 272 | S/. 297 | S/. 310 | S/. 303 | 1.1% | -1.6% |
| **Utilidad operativa** | **S/. 199** | **S/. 228** | **S/. 170** | **S/. 131** | **S/. 149** | **S/. 149** | **S/. 198** | **-12.5%** | **33.4%** |
| Gastos financieros, netos | S/. -23 | S/. -25 | S/. -25 | S/. -20 | S/. -20 | S/. -23 | S/. -23 | -7.3% | 15.1% |
| Diferencia en cambio | S/. -20 | S/. 40 | S/. -67 | S/. 42 | S/. 32 | S/. 53 | S/. 35 | -149.9% | -162.4% |
| **Utilidad neta** | **S/. 107** | **S/. 166** | **S/. 53** | **S/. 102** | **S/. 113** | **S/. 122** | **S/. 143** | **-35.9%** | **-5.6%** |
| **Utilidad neta ajustada** | **S/. 133** | **S/. 143** | **S/. 110** | **S/. 113** | **S/. 119** | **S/. 98** | **S/. 133** | **-7.3%** | **11.8%** |
| **EBITDA** | **S/. 271** | **S/. 300** | **S/. 247** | **S/. 213** | **S/. 229** | **S/. 225** | **S/. 268** | **-9.6%** | **18.3%** |
| Utilidad por acción | 0.114 | 0.177 | 0.057 | 0.108 | 0.119 | 0.129 | 0.152 | -35.6% | -4.6% |
| EBITDA por acción | 0.290 | 0.319 | 0.262 | 0.226 | 0.242 | 0.238 | 0.284 | -9.2% | 19.6% |
| Flujo de caja libre | S/. 250 | S/. 367 | S/. -248 | S/. -52 | S/. 214 | S/. -22 | S/. 96 | -31.9% | 16.8% |
| Margen bruto | 23.4% | 22.1% | 22.1% | 20.5% | 21.5% | 24.7% | 25.4% | | |
| **Margen bruto ajustado** | **24.3%** | **22.4%** | **23.0%** | **23.5%** | **23.5%** | **25.6%** | **26.3%** | | |
| Gtos operación / ventas | 14.0% | 14.2% | 13.7% | 14.0% | 14.6% | 16.8% | 15.3% | | |
| Margen operativo | 9.5% | 11.2% | 8.6% | 6.7% | 7.3% | 8.1% | 10.0% | | |
| **Margen operativo ajustado** | **10.4%** | **11.5%** | **9.5%** | **9.7%** | **9.3%** | **9.0%** | **11.0%** | | |
| Margen neto | 5.1% | 8.2% | 2.7% | 5.2% | 5.5% | 6.6% | 7.3% | | |
| **Margen neto ajustado** | **6.3%** | **7.0%** | **5.6%** | **5.8%** | **5.8%** | **5.3%** | **6.7%** | | |
| Margen EBITDA | 13.0% | 14.7% | 12.5% | 11.0% | 11.2% | 12.2% | 13.6% | | |
| **Margen EBITDA ajustado** | **13.8%** | **15.0%** | **13.4%** | **14.0%** | **13.2%** | **13.2%** | **14.6%** | | |

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

| (S/ millones) | Acum a set26 | % | Acum a dic25 | % | Acum a set25 | % | VAR% Set26/Set25 | VAR% Set26/Dic25 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Efectivo | 264 | 3 | 280 | 4 | 160 | 2 | 65 | -6 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 1,181 | 15 | 1,060 | 16 | 1,052 | 16 | 12 | 11 |
| Inventario | 3,225 | 42 | 2,500 | 37 | 2,257 | 34 | 43 | 29 |
| Activo Fijo | 2,202 | 29 | 2,196 | 32 | 2,251 | 34 | -2 | 0 |
| Intangibles y Goodwill | 291 | 4 | 308 | 5 | 314 | 5 | -7 | -6 |
| Otros activos | 486 | 6 | 482 | 7 | 516 | 8 | -6 | 1 |
| **TOTAL ACTIVOS** | **7,650** | **100** | **6,826** | **100** | **6,550** | **100** | **17** | **12** |
| Deuda financiera | 2,286 | 50 | 2,146 | 56 | 2,054 | 58 | 11 | 7 |
| Cuentas por pagar comerciales | 1,270 | 28 | 685 | 18 | 680 | 19 | 87 | 85 |
| Pasivos por arrendamiento | 70 | 2 | 62 | 2 | 71 | 2 | -2 | 12 |
| Otros pasivos | 968 | 21 | 944 | 25 | 752 | 21 | 29 | 3 |
| **TOTAL PASIVOS** | **4,594** | **100** | **3,838** | **100** | **3,557** | **100** | **29** | **20** |

Al 30 de septiembre de 2026, los activos totales sumaron S/ 7,650 millones, lo que representa una variación de +12% respecto al cierre de 2025 (S/ 6,826 millones) y de +17% respecto al 30 de septiembre de 2025 (S/ 6,550 millones). La variación se concentra en la partida de inventarios, con un incremento de S/ 968 millones en los últimos doce meses, asociado a la planificación de abastecimiento para la atención de la demanda comercial. De este incremento, S/ 617 millones corresponden a unidades de camiones mineros y flota auxiliar asignadas a compromisos de entrega proyectados para los próximos meses.

Los pasivos totales se ubicaron en S/ 4,594 millones, 20% por encima del cierre de 2025 (S/ 3,838 millones) y 29% más que al 30 de septiembre de 2025 (S/ 3,557 millones). La deuda financiera registró S/ 2,286 millones, 11% superior a la de septiembre de 2025 (S/ 2,054 millones); en dólares, pasó de US$ 591 millones a US$ 665 millones, reflejando la mayor necesidad de financiamientos para la compra del inventario. Asimismo, las cuentas por pagar comerciales aumentaron en S/ 590 millones respecto de septiembre de 2025, lo que también contribuyó a financiar el mayor inventario.

## INVERSIONES EN ACTIVO FIJO (CAPEX) E INTANGIBLES

En el tercer trimestre de 2026, las inversiones en activo fijo e intangibles ascendieron a S/ 118 millones, destinadas principalmente a: i) compra de maquinaria y equipo de flota de alquiler por S/ 147 millones, parcialmente compensada por la venta de unidades de flota por S/ 57 millones, dando un valor neto de S/ 90 millones; ii) infraestructura, por S/ 9 millones; iii) maquinaria de taller y componentes, por S/ 7 millones; iv) activos por derecho de uso (NIIF 16), por S/ 6 millones; y v) intangibles y otros activos, por S/ 5 millones.

Al cierre de septiembre de 2026, el activo fijo incluye los activos por derecho de uso (principalmente locales alquilados y flota de alquiler), conforme a la NIIF 16 de Arrendamientos.

## RATIOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2026, la rotación de los activos fue de 1.13, mientras que el ciclo de caja fue de 144 días. Se aprecia que los días de inventario pasaron de 145 días en el tercer trimestre de 2025 a 157 días en similar periodo de 2026, resultado de la compra de camiones mineros para próximas entregas; que los días de cobranza se redujeron de 43 a 42 días en el mismo periodo, reflejando una gestión más eficiente de cobranza; y los días de pago pasaron de 42 a 56 días. Cabe tener en cuenta que la diversidad de fuentes de abastecimiento, tanto de fabricantes, de lugares geográficos y los tiempos de entrega, impactan en los días de inventario. Por su parte, el ratio corriente se ubicó en 1.26 (1.49 a septiembre de 2025), reflejando la mayor proporción de deuda de corto plazo, que viene siendo reperfilada según lo indicado en la sección de Gastos financieros.

| Indicadores | Set-26 | Jun-26 | Mar-26 | Dic-25 | Set-25 |
|---|---|---|---|---|---|
| Ratio corriente | 1.26 | 1.53 | 1.45 | 1.53 | 1.49 |
| Ratio de endeudamiento financiero | 0.68 | 0.69 | 0.85 | 0.65 | 0.66 |
| Ratio de endeudamiento total | 1.50 | 1.33 | 1.47 | 1.28 | 1.19 |
| Ratio de deuda financiera neta / EBITDA | 2.03 | 2.13 | 2.70 | 2.06 | 1.95 |
| Ratio de apalancamiento financiero ajustado | 1.24 | 1.33 | 1.59 | 1.59 | 1.32 |
| Ratio de cobertura de gastos financieros | 8.60 | 8.49 | 7.67 | 7.67 | 7.79 |
| Rotación de activos | 1.13 | 1.16 | 1.12 | 1.14 | 1.19 |
| Rotación de inventarios | 2.29 | 2.42 | 2.41 | 2.39 | 2.48 |
| Días de inventario | 157 | 149 | 149 | 151 | 145 |
| Días de cobranza | 42 | 43 | 46 | 45 | 43 |
| Días de pago | 56 | 44 | 37 | 41 | 42 |
| Ciclo de Caja | 144 | 148 | 159 | 154 | 146 |
| ROE | 14.2% | 14.4% | 13.5% | 16.2% | 16.5% |
| ROA | 7.2% | 6.9% | 6.0% | 6.5% | 7.6% |
| ROIC | 10.3% | 9.4% | 8.3% | 8.9% | 10.3% |

## HECHOS DESTACADOS

**Pago de adelanto de dividendos**

El Directorio, en sesión del 30 de septiembre de 2026 y en ejercicio de la Política de Dividendos, acordó el pago de adelanto de dividendos en efectivo por S/ 110,000,000 a cuenta de las utilidades del ejercicio 2026, reafirmando así el compromiso con nuestros accionistas. Dicho importe equivale a un dividendo en efectivo de S/ 0.1181 por acción, y se pagará el día 29 de octubre de 2026, con fecha de registro 20 de octubre.

**Ferreyros, quinta empresa con mejor reputación del Perú: 15 años de Merco Empresas**

En una evaluación histórica por los 15 años de Merco Empresas, Ferreyros, líder en maquinaria pesada, fue reconocida como la quinta compañía con mejor reputación del Perú. Se trata de la única compañía industrial en el Top 5 de este ranking nacional, acompañada por empresas de los sectores banca y consumo masivo. A la vez, Ferreyros lidera el sector industria desde el lanzamiento del ranking en nuestro país.

La edición 2026 de Merco Empresas convocó a un récord de 56,000 encuestados, recogiendo valoraciones de directivos de empresas, ciudadanos, trabajadores y demandantes de empleo, expertos en recursos humanos, analistas y periodistas financieros, catedráticos, estudiantes universitarios y egresados de escuelas de negocio, miembros del Gobierno, responsables de ONG, de sindicatos y de asociaciones de consumidores, y gestores en redes sociales.

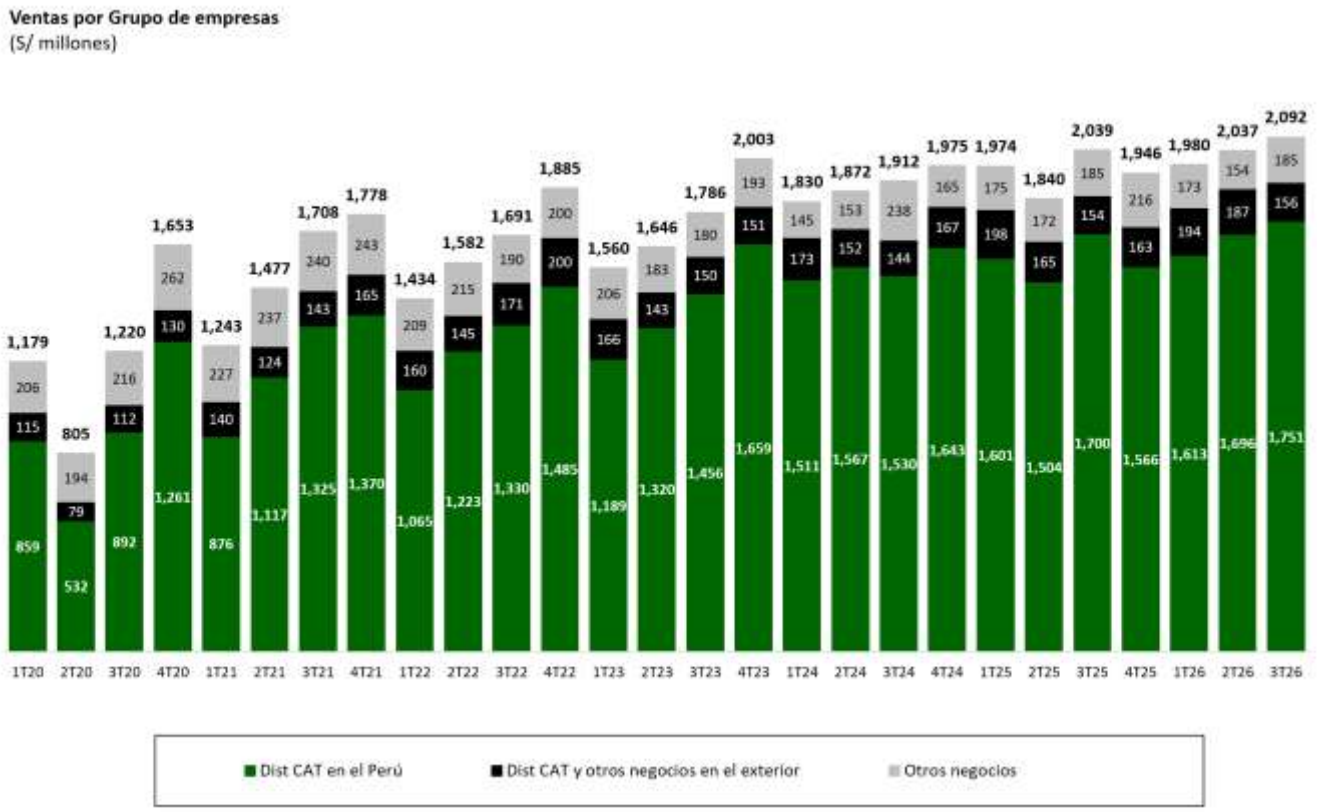
Asimismo, este monitor consideró un análisis de presencia digital y una nueva evaluación de Reputación Generativa, que refleja la percepción que proyectan las empresas de acuerdo a los modelos de inteligencia artificial. Igualmente, contempló una evaluación de méritos reputacionales, en torno a 200 indicadores objetivo que recogen la realidad de las empresas.

## GESTIÓN COMERCIAL

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

**Ventas por Grupo de empresas**
(S/ miles)

| | Trimestre | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 3T 2026 | % | 2T 2026 | % | 1T 2026 | % | 3T 2025 | % | 2T 2025 | % | 1T 2025 | % | 3T26 / 3T25 |
| Ferreyros | 1,415,091 | 67.6% | 1,364,436 | 67.0% | 1,316,925 | 66.5% | 1,396,968 | 68.5% | 1,228,180 | 66.7% | 1,378,498 | 69.8% | 1.3% |
| Unimaq | 275,229 | 13.2% | 281,020 | 13.8% | 247,352 | 12.5% | 255,366 | 12.5% | 221,120 | 12.0% | 178,113 | 9.0% | 7.8% |
| Orvisa | 60,589 | 2.9% | 50,602 | 2.5% | 48,464 | 2.4% | 47,585 | 2.3% | 53,894 | 2.9% | 44,365 | 2.2% | 27.3% |
| **Total distribuidores CAT en el Perú** | **1,750,909** | **83.7%** | **1,696,058** | **83.3%** | **1,612,741** | **81.5%** | **1,699,919** | **83.4%** | **1,503,194** | **81.7%** | **1,600,976** | **81.1%** | **3.0%** |
| **Total distribuidores CAT y otros negocios en el Exterior** | **156,251** | **7.5%** | **186,563** | **9.2%** | **193,728** | **9.8%** | **153,808** | **7.5%** | **165,645** | **9.0%** | **197,356** | **10.0%** | **1.6%** |
| Soltrak | 67,661 | 3.2% | 70,531 | 3.5% | 71,858 | 3.6% | 72,567 | 3.6% | 73,674 | 4.0% | 73,929 | 3.7% | -6.8% |
| Trex | 47,856 | 2.3% | 16,998 | 0.8% | 46,732 | 2.4% | 57,829 | 2.8% | 50,145 | 2.7% | 50,872 | 2.6% | -17.2% |
| Fargoline | 42,788 | 2.0% | 38,265 | 1.9% | 34,463 | 1.7% | 36,814 | 1.8% | 33,707 | 1.8% | 35,773 | 1.8% | 16.2% |
| Forbis | 22,696 | 1.1% | 23,199 | 1.1% | 14,951 | 0.8% | 10,915 | 0.5% | 10,395 | 0.6% | 11,233 | 0.6% | 107.9% |
| Otras | 4,330 | 0.2% | 5,128 | 0.3% | 5,356 | 0.3% | 6,742 | 0.3% | 3,484 | 0.2% | 3,657 | 0.2% | -35.8% |
| **Total otras subsidiarias** | **185,331** | 8.9% | **154,121** | **7.6%** | **173,360** | **8.8%** | **184,867** | **9.1%** | **171,405** | **9.3%** | **175,464** | **8.9%** | **0.3%** |
| **TOTAL** | **2,092,491** | **100.0%** | **2,036,742** | **100.0%** | **1,979,829** | **100.0%** | **2,038,594** | **100.0%** | **1,840,244** | **100.0%** | **1,973,796** | **100.0%** | **2.6%** |



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 de 2026, las ventas de los distribuidores de Caterpillar en el Perú crecieron 3.0% respecto del mismo periodo de 2025, impulsadas por la venta de máquinas y motores Caterpillar, tanto para la gran minería como para otros sectores.

Este grupo de empresas representó el 83.7% de las ventas consolidadas del tercer trimestre.

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

Las ventas de las empresas con presencia en Centroamérica crecieron 1.6% respecto del tercer trimestre de 2025, con un buen desempeño en máquinas y motores, así como en alquileres y usados. En dólares, sumaron US$ 46 millones, 6.4% más que en el mismo periodo de 2025.

Este grupo de empresas representó el 7.5% de las ventas consolidadas.

**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 de las empresas que complementan la oferta de bienes y servicios a través de la comercialización de equipos, consumibles y soluciones logísticas, entre otras líneas, se mantuvieron similares (+0.3%) respecto del tercer trimestre de 2025. En dólares, las ventas de este grupo sumaron US$ 54 millones, 5.5% más que en el mismo periodo del año anterior.

Este grupo de empresas representó el 8.9% de las ventas consolidadas.

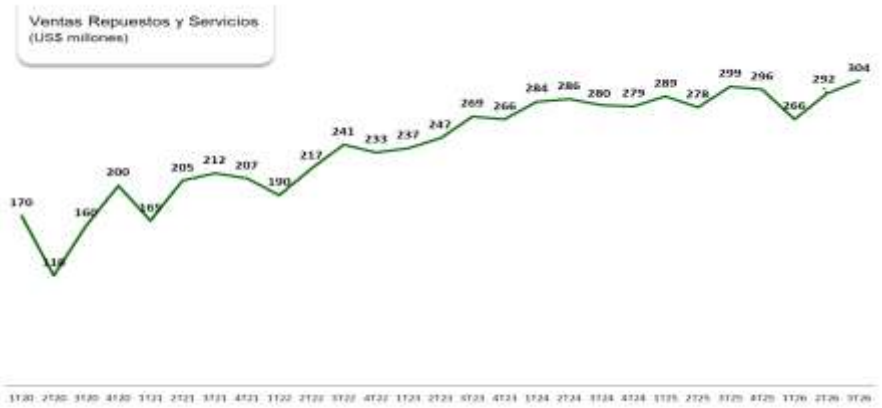
## 2. COMPOSICIÓN DE LA VENTA POR LA LÍNEA DE NEGOCIO

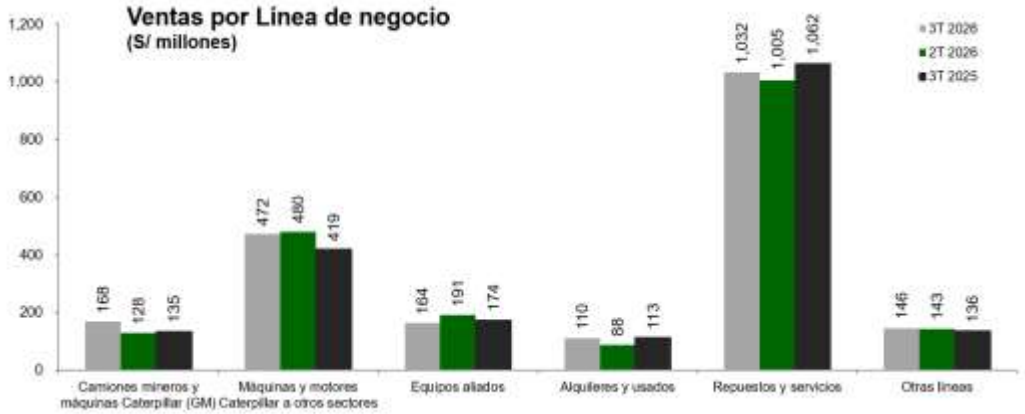
| (S/ millones) | 3T 2026 | % | 2T 2026 | % | 1T 2026 | % | 4T 2025 | % | 3T 2025 | % | 2T 2025 | % | 1T 2025 | % | % Var 3T 26/ 3T 25 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Camiones mineros y máquinas Caterpillar (GM) | 168 | 8 | 128 | 6 | 270 | 14 | 96 | 5 | 135 | 7 | 37 | 2 | 158 | 8 | 24.9 |
| Máquinas y motores Caterpillar a otros sectores (NGM) | 472 | 23 | 480 | 24 | 415 | 21 | 403 | 21 | 419 | 21 | 370 | 20 | 371 | 19 | 12.7 |
| Equipos aliados | 164 | 8 | 191 | 9 | 151 | 8 | 202 | 10 | 174 | 9 | 155 | 8 | 109 | 6 | -6.0 |
| Alquileres y usados | 110 | 5 | 88 | 4 | 105 | 5 | 105 | 5 | 113 | 6 | 133 | 7 | 132 | 7 | -2.4 |
| Repuestos y servicios | 1,032 | 49 | 1,005 | 49 | 906 | 46 | 1,004 | 52 | 1,062 | 52 | 1,016 | 55 | 1,071 | 54 | -2.8 |
| Otras líneas | 146 | 7 | 143 | 7 | 133 | 7 | 136 | 7 | 136 | 7 | 129 | 7 | 134 | 7 | 7.2 |
| **TOTAL** | **2,092** | **100** | **2,037** | **100** | **1,980** | **100** | **1,946** | **100** | **2,039** | **100** | **1,840** | **100** | **1,974** | **100** | **2.6** |

Frente al mismo trimestre del año anterior, la línea de máquinas Caterpillar para la gran minería y la de máquinas y motores Caterpillar para otros sectores resaltaron por su crecimiento, seguidas por otras líneas.

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 repuestos y servicios, de Caterpillar y de marcas aliadas, mantenga una importante participación en la composición total de la venta de Ferreycorp, representando el 49% de las ventas del trimestre, con S/ 1,032 millones. En soles, estas ventas fueron 2.8% menores que en el 3T 2025 (S/ 1,062 millones), principalmente por el menor tipo de cambio, pero en dólares alcanzaron US$ 304 millones, por encima de los US$ 299 millones del mismo periodo de 2025.




Al 30 de septiembre 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 76.8% 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 2026 | 2T 2026 | 1T 2026 | 4T 2025 | 3T 2025 | 2T 2025 | 1T 2025 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Minería de Tajo abierto | 44.7% | 44.0% | 48.4% | 49.7% | 46.1% | 44.7% | 50.8% |
| Construcción | 25.3% | 23.7% | 23.5% | 12.8% | 27.0% | 25.3% | 22.1% |
| Minería Subterránea | 11.6% | 12.0% | 8.3% | 14.3% | 8.0% | 9.0% | 7.8% |
| Industria, comercio y servicios | 9.9% | 10.3% | 10.0% | 10.5% | 8.3% | 10.1% | 8.9% |
| Agricultura y forestal | 2.3% | 2.8% | 2.8% | 3.0% | 2.1% | 3.0% | 2.7% |
| Transporte | 2.8% | 1.9% | 2.0% | 2.7% | 4.9% | 2.1% | 2.2% |
| Pesca y marino | 0.8% | 1.2% | 1.3% | 2.4% | 0.9% | 2.2% | 1.4% |
| Gobierno | 1.7% | 2.5% | 2.7% | 1.7% | 0.6% | 1.1% | 3.2% |
| Hidrocarburos y energía | 0.2% | 0.3% | 0.4% | 2.2% | 1.2% | 1.3% | 0.5% |
| Otros | 0.8% | 1.3% | 0.6% | 0.8% | 0.9% | 1.2% | 0.4% |
| **Total** | **100.0%** | **100.0%** | **100.0%** | **100.0%** | **100.0%** | **100.0%** | **100.0%** |

La composición de las ventas del 3T 2026 confirma la importancia de la minería a tajo abierto, que con el 44.7% continúa siendo el sector de mayor contribución a los ingresos. Le siguen construcción (25.3%) y minería subterránea (11.6%), lo que refleja una base de clientes diversificada en sectores clave de la economía.

**FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS** **ANEXO 1**

## Estado de Resultados (NOTA)

(En miles de soles)

| | 3T 2026 | % | 3T 2025 | % | Var % | Acum a set26 | % | Acum a set25 | % | Var % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ventas Netas | 2,092,491 | 100.0 | 2,038,594 | 100.0 | 2.6 | 6,109,062 | 100.0 | 5,852,634 | 100.0 | 4.4 |
| Costo de Ventas | -1,602,354 | -76.6 | -1,599,818 | -78.5 | 0.2 | -4,731,066 | -77.4 | -4,458,965 | -76.2 | 6.1 |
| **Utilidad en ventas** | **490,137** | **23.4** | **438,776** | **21.5** | **11.7** | **1,377,996** | **22.6** | **1,393,669** | **23.8** | **-1.1** |
| Gastos Operativos | -292,266 | -14.0 | -297,105 | -14.6 | -1.6 | -852,492 | -14.0 | -909,359 | -15.5 | -6.3 |
| Otros Ingresos (Egresos), neto | 1,394 | 0.1 | 7,755 | 0.4 | | 71,379 | 1.2 | 11,676 | 0.2 | |
| **Utilidad operativa** | **199,265** | **9.5** | **149,426** | **7.3** | **33.4** | **596,883** | **9.8** | **495,986** | **8.5** | **20.3** |
| Gastos Financieros, netos | -22,984 | -1.1 | -19,963 | -1.0 | 15.1 | -72,441 | -1.2 | -66,360 | -1.1 | 9.2 |
| Diferencia en cambio | -20,170 | -1.0 | 32,349 | 1.6 | | -47,022 | -0.8 | 120,070 | 2.1 | |
| Participación en los resultados de asociadas | 211 | 0.0 | 3,092 | 0.2 | -93.2 | 3,655 | 0.1 | 5,537 | 0.1 | -34.0 |
| **Utilidad antes de Impuesto a la renta** | **156,322** | **7.5** | **164,904** | **8.1** | **-5.2** | **481,075** | **7.9** | **555,233** | **9.5** | **-13.4** |
| Impuesto a la Renta | -49,423 | -2.4 | -54,349 | -2.7 | -9.1 | -153,868 | -2.5 | -179,979 | -3.1 | -14.5 |
| **Utilidad neta Oper. Cont.** | **106,899** | **5.1** | **110,555** | **5.4** | **-3.3** | **327,207** | **5.4** | **375,254** | **6.4** | **-12.8** |
| Utilidad en Oper. Discont. | -200 | -0.0 | 2,438 | 0.1 | -108.2 | -818 | -0.0 | 3,515 | 0.1 | -123.3 |
| **Utilidad neta** | **106,699** | **5.1** | **112,993** | **5.5** | **-5.6** | **326,389** | **5.3** | **378,769** | **6.5** | **-13.8** |
| **EBITDA** | **271,101** | **13.0** | **229,074** | **11.2** | **18.3** | **817,465** | **13.4** | **722,628** | **12.3** | **13.1** |
| **EBITDA Aj.** | **288,959** | **13.8** | **269,984** | **13.2** | **7.0** | **859,848** | **14.1** | **799,665** | **13.7** | **7.5** |

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.

**Estado de Situación Financiera**

(En miles de soles)

| | al 30-09-2026 | al 30-09-2025 | Var % |
|---|---|---|---|
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 264,283 | 160,097 | 65.1 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 1,130,692 | 1,008,211 | 12.1 |
| Inventario | 3,225,116 | 2,257,284 | 42.9 |
| Otras cuentas por cobrar | 200,527 | 242,185 | -17.2 |
| Activos disponibles para la venta | 7,434 | 1,670 | 345.1 |
| Gastos contratados por adelantado | 33,838 | 32,796 | 3.2 |
| **Activo Corriente** | **4,861,890** | **3,702,243** | **31.3** |
| Cuentas por cobrar comerciales a LP | 50,803 | 43,594 | 16.5 |
| Otras cuentas por cobrar a LP | 2,435 | 6,900 | -64.7 |
| Inmuebles | 1,350,205 | 1,346,058 | 0.3 |
| Equipo de alquiler | 1,142,495 | 1,149,396 | -0.6 |
| Maquinaria y equipo | 659,910 | 610,771 | 8.0 |
| Otros activos fijos | 152,224 | 152,652 | -0.3 |
| | 3,304,834 | 3,258,877 | 1.4 |
| Depreciación acumulada | -1,102,952 | -1,008,361 | 9.4 |
| Inmueble, maquinaria y equipo, neto | 2,201,882 | 2,250,516 | -2.2 |
| Inversiones | 44,933 | 39,860 | 12.7 |
| Intangibles, neto y crédito mercantil | 291,171 | 314,268 | -7.3 |
| Imp. a las ganancias diferidos | 197,128 | 193,030 | 2.1 |
| **Activo no Corriente** | **2,788,352** | **2,848,168** | **-2.1** |
| **Total Activo** | **7,650,242** | **6,550,411** | **16.8** |

| | al 30-09-2026 | al 30-09-2025 | Var % |
|---|---|---|---|
| Parte corriente de deuda | 1,750,252 | 1,174,386 | 49.0 |
| Pasivos por arrendamientos (NIIF16) | 26,921 | 17,444 | 54.3 |
| Otros pasivos corrientes | 2,094,455 | 1,294,302 | 61.8 |
| **Pasivo corriente** | **3,871,628** | **2,486,132** | **55.7** |
| Deuda de largo plazo | 536,132 | 879,554 | -39.0 |
| Otras cuentas por pagar | 3,942 | 2,466 | 59.9 |
| Pasivos por arrendamientos (NIIF16) | 42,662 | 53,558 | -20.3 |
| Imp. a las ganancias diferidos | 139,724 | 135,623 | 3.0 |
| **Total Pasivo** | **4,594,088** | **3,557,332** | **29.1** |
| **Patrimonio** | **3,056,154** | **2,993,079** | **2.1** |
| **Total Pasivo y Patrimonio** | **7,650,242** | **6,550,411** | **16.8** |
| **Otra información Financiera:** | | | |
| Depreciación | 175,489 | 177,337 | -1.0 |
| Amortización | 22,513 | 22,887 | -1.6 |

**FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS** **ANEXO 3**

**Conformación del pasivo al 30 de setiembre del 2026**

(En miles de US dólares)

| | Total Pasivo | Pasivo corriente | Pasivo a largo plazo | | Pasivo Financiero (A) |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | Parte corriente | Largo plazo | |
| **Inst. Financ. Nacional CP** | 284,470 | 284,470 | - | - | 284,470 |
| **Inst. Financ. del Exterior CP** | 62,905 | 62,905 | - | - | 62,905 |
| **Inst. Financ. Nacionales LP** | 276,826 | - | 142,186 | 134,641 | 276,826 |
| **Inst. Financ. del Exterior LP** | - | | - | - | - |
| **Inst. Financ. Nac y Ext LP (Leasing Fin)** | 1,741 | | 585 | 1,157 | 1,741 |
| **Proveedores:** | | | | | |
| **Facturas por pagar Caterpillar** | 106,121 | 106,121 | - | | - |
| **Otros** | 263,304 | 263,304 | - | - | - |
| **Bonos corporativos** | 17,982 | - | 17,982 | - | 17,982 |
| **Caterpillar Financial** | 21,302 | | 1,111 | 20,191 | 21,302 |
| **Pasivos por arrendamientos (NIIF16)** | 20,245 | | 7,833 | 12,412 | - |
| **Otros pasivos** | 281,759 | 239,959 | - | 41,800 | - |
| **Total (US$)** | **1,336,656** | **956,760** | **169,696** | **210,201** | **665,227** |
| **Total (S/.)** | **4,594,088** | **3,288,384** | **583,244** | **722,460** | **2,286,384** |

(A) Sujeto a pago de intereses

**FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS** **ANEXO 4**

## Estado de Flujos de Efectivo

(En miles de nuevos soles)

| | al 30-09-2026 | al 30-09-2025 |
|---|---|---|
| **Flujo de efectivo de actividades de operación** | | |
| Cobranzas a clientes y terceros | 6,030,365 | 5,730,982 |
| Pagos a proveedores | -4,647,668 | -3,981,536 |
| Pagos a trabajadores y otros | -669,033 | -712,886 |
| Pagos de tributos e impuesto a las ganancias | -162,948 | -182,634 |
| **Efectivo obtenido utilizado en las actividades de operación** | **550,716** | **853,926** |
| **Flujo de efectivo de actividades de inversión** | | |
| Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo | -294,262 | -470,110 |
| Adquisición de intangibles | -5,266 | -3,804 |
| Venta de inmuebles, maquinaria y equipo | 6,427 | 899 |
| **Efectivo utilizado en las actividades de inversión** | **-293,101** | **-473,015** |
| **Flujo de efectivo de actividades de financiación** | | |
| Obtención de obligaciones financieras | 4,577,880 | 3,380,928 |
| Pago de obligaciones financieras | -4,482,701 | -3,482,701 |
| Pago por pasivo por arrendamiento | -24,049 | -22,669 |
| Intereses pagados | -75,909 | -70,558 |
| Pago de dividendos | -186,291 | -293,282 |
| Recompra de acciones propias en cartera | -62,071 | - |
| **Efectivo proveniente de las actividades de financiación** | **-253,141** | **-488,281** |
| Aumento neto de efectivo | 4,474 | -107,370 |
| Efectivo al inicio del año | 280,218 | 248,259 |
| Efectivo por variaciones en tasas de cambio | -20,409 | 19,208 |
| **Efectivo al final del ejercicio** | **264,283** | **160,097** |

**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 podría causar que los resultados reales difieran materialmente de las expectativas actuales.