



Tercer trimestre Año 2007

Para mayor información  
contactar a:

Liliana Montalvo  
Finanzas Corporativas  
T(511)3367070 ax 4163  
lmontalvo@ferreyros.com.pe

### PERFIL DE LA EMPRESA

La principal línea de negocio de Ferreyros, que el presente año celebra 85 años de existencia, es la importación y venta o alquiler de bienes de capital, con un reconocido servicio posventa. Asimismo, tiene almacenes de repuestos a nivel nacional. La compañía ha ejecutado importantes inversiones en capacitación y entrenamiento del personal técnico, así como en infraestructura de talleres.

Ferreyros tiene la representación de marcas líderes en el mercado, las cuales se encuentran orientadas a distintos sectores económicos.

#### Subsidiarias

Orvisa S.A.  
Unimaq S.A..  
Fiansa S.A.  
Depósitos Efe S.A.  
Domingo Rodas S.A.  
Mega Caucho & Representaciones S.A.C.  
Ferrenergy S.A.C.

#### Orvisa S.A.

Fundada en 1974, es considerada como la primera empresa comercializadora de bienes de capital en la amazonía peruana. Tiene su oficina principal en Iquitos y cuenta con cinco sucursales: Tarapoto, Pucallpa, Puerto Maldonado, Huaypetue y Bagua. Atiende con productos y servicios diferenciados de alta productividad, principalmente a los sectores agrícola transporte, forestal e hidrocarburos.

#### Unimaq

Inició sus operaciones en 1999. Se dedica a la comercialización de bienes y servicios y alquiler de equipos para los sectores de minería, construcción industria y pesca. Cuenta con la representación de líneas líderes de excelente calidad. En el 2006 se

aprobó la fusión de sus operaciones con las de Rentando Cat Rental Store, para poder lograr una mayor cobertura de mercado. Dentro de sus líneas distribuye la marca Caterpillar para atender al mercado de construcción ligera tanto para la venta de equipos como para el alquiler de los mismos.

#### Fiansa S.A.

Es una empresa con sede en Trujillo y Lima y fue fundada en 1967. Tiene importante experiencia en el desarrollo de soluciones integrales en la industria metal mecánica, eléctrica, electromecánica e infraestructura en general, tanto en el sector público como privado. Cuenta con capacidad de contratación otorgada por el Consejo Superior de Contrataciones y Adquisiciones del estado por un monto superior a S/.120 millones, lo que la sitúa entre las principales empresas dedicadas al rubro de infraestructura industrial.

#### Depósitos efe S.A.

Es una empresa fundada en 1983. Su giro de negocio es la venta de servicio de almacenaje aduanero y simple de maquinarias, equipos, repuestos y bienes de consumo en general, así como de productos químicos a granel. Actualmente brinda servicios de operador logístico en menor escala y de centro de distribución farmacéutica. En el 2006 obtuvo la importante certificación de buenas prácticas de almacenamiento, otorgado por la DIGEMID. Este certificado es el primero que se otorga a empresas del rubro.

#### Domingo Rodas S.A.

Es una empresa constituida en 1979. Ubicada en la provincia de Tumbes. Se dedica principalmente a la siembra, cultivo y exportación de langostinos.

Cuenta con 251 hectáreas de producción. Ha llegado a producir cerca de 700 toneladas anuales de langostinos.

Con el fin de consolidar sus operaciones y hacer frente a las variables externa que puedan afectar sus resultados, la empresa decidió diversificar sus operaciones y dedicarse, adicionalmente, al negocio de extracción, procesamiento y exportación de productos pesqueros para consumo humano directo.

### Mega Caucho & Representaciones S.A.C.

La empresa fue adquirida en enero de 2007 y es distribuidor oficial de Cía Good Year del Perú S.A. y de Mobil Oil del Perú S.R.L. Desarrolla su estrategia de ventas y servicio, principalmente, en los sectores de minería, construcción, transporte, agricultura e industria.

El importante servicio de valor agregado que brinda esta empresa a los distintos sectores económicos, y el importante incremento en las ventas que obtiene año a año, la convierten en un aliado importante y estratégico para sus clientes y representados.

### Ferrenergy S.A.C.

Constituida en enero del 2006. Sus accionistas son Ferreyros S.A.A. y Energy Internacional Corporation, con una participación del 50% cada una. Energy Internacional tiene su sede en Estados Unidos, cuenta con vasta experiencia y es una empresa vinculada a Gecolsa, distribuidor de Caterpillar de Colombia.

El objeto principal de la empresa es la venta y suministro de energía. A la fecha tiene un contrato de suministro de potencia y energía eléctrica con Plus Petrol Norte S.A..

## La gestión comercial a setiembre del 2007

### Gestión comercial

Ferreyros realizó una importante venta de camiones *Caterpillar* a una empresa minera dedicada a la extracción de oro. Adicionalmente, se han realizado importantes ventas de máquinas *Caterpillar* a empresas del sector construcción y mediana minería.

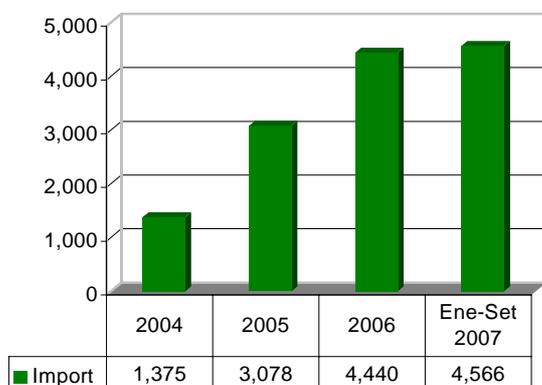
Asimismo, se ha efectuado una venta de 25 tractocamiones *Kenworth* a una empresa cementera, culminando así la venta de una flota de 75 tractocamiones, de los cuales 50 fueron facturados en el mes de junio.

Los productos de la línea *Caterpillar*, tanto para el mercado minero como para todos los mercados en que Ferreyros y otras empresas de la organización actúan, representaron el 79% del total de sus ventas al 30 de setiembre de 2007, incluidos los ingresos generados por la venta de repuestos y de servicio. Las máquinas y los equipos CAT han continuado mostrando altos porcentajes de participación de mercado.

### Importaciones

De acuerdo con cifras de Comexperú, la empresa sigue manteniendo el primer lugar dentro de los importadores de bienes de capital del país. El nivel de importación de bienes de capital a setiembre 2007 alcanzó en el país la cifra de US\$ 4,566 millones. En el mismo período, Ferreyros y otras empresas de la organización han importado, en conjunto, un total de US\$ 306 millones.

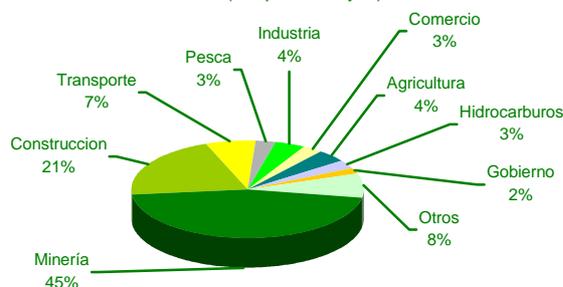
**Perú: Importaciones de bienes de capital**  
(en US\$ millones)



## Ventas

Las ventas al 30 de setiembre de 2007 ascendieron a S/.1,443.1 millones, en comparación con S/. 1,069.6 millones obtenidos el mismo periodo del año anterior, lo que equivale a un incremento de 34.9%, explicado por el desempeño experimentado en casi todos los sectores económicos en los cuales la organización realiza sus operaciones. La mayor participación la mostró el sector minero debido al aumento del precio de los minerales en el mercado internacional. Sin embargo, se debe resaltar el mayor dinamismo del sector construcción, como consecuencia del inicio de importantes obras tanto privadas como públicas y, en general, por la expansión del PBI del sector construcción, cuyo crecimiento en el mes de setiembre fue de aproximadamente 15%. Este resultado, así como las expectativas del inicio de nuevos proyectos, han influido para que las ventas del sector construcción en el 3T 2007 muestren una participación del 21% en las ventas totales de la empresa, frente a 17% que mantuvo en el 1T 2007.

**Ferreyros y Subsidiarias**  
**Participación sectorial en las ventas**  
**3T 2007 (En porcentajes)**



Con el fin de mantener un sostenido crecimiento en ventas, la organización Ferreyros viene realizando una serie de inversiones en infraestructura, entrenamiento y capacitación de personal, tanto en la oficina principal como en sus sucursales y subsidiarias.

Es importante mencionar que en el mes de febrero del 2007, Ferreyros inició las obras para la construcción de su nueva sede institucional que se encuentra ubicada en el distrito de Santiago de Surco. Esta inversión ha sido financiada por el Banco de Crédito del Perú a través de un *leasing* financiero a cinco años.

A continuación se presenta el sustento de las variaciones más importantes en los estados financieros de la empresa, correspondientes al tercer trimestre del 2007 y 2006. Para este propósito, algunas cifras del Estado de Ganancias y Pérdidas han sido reclasificadas en los anexos 1 y 3 para mostrar, principalmente, las ventas por pedido directo como ventas y costo de ventas. En el Estado de Ganancias y Pérdidas que se presenta a la Conasev y a la Bolsa de Valores de Lima se incluye, en el rubro "Otros Ingresos Operacionales", solamente la utilidad bruta obtenida en dichas operaciones.

## INFORMACION FINANCIERA

### ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

#### VENTAS NETAS

Las ventas netas del 3T 2007 ascendieron a S/. 462.0 millones, en comparación con S/. 339.8 millones del mismo período del año anterior, lo que equivale a un incremento de 36.0%, explicado por lo siguiente:

Las ventas de máquinas, motores, equipos y vehículos tanto nuevos como usados (productos principales) fueron superiores en 40.4% a las del 3T 2006 (S/. 228.8 millones en el 3T 2007; S/. 162.9 millones en el 3T 2006), debido a lo siguiente:

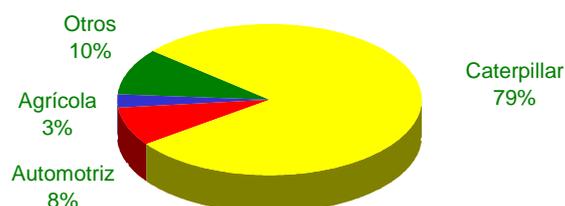
- Incremento de 33.2% en la venta de equipos *Caterpillar* (S/. 164.0 millones en el 3T 2007; S/. 123.1 millones en el 3T 2006), generado por la demanda creciente de equipos *Caterpillar* por parte de clientes del sector construcción, del sector mediana minería y de empresas contratistas que ejecutan trabajos para la mediana minería.
- Incremento en la venta de equipos agrícolas de 130.4% (S/. 10.1 millones en el 3T 2007; S/. 4.4 millones en el 3T 2006), explicado por ventas de equipos agrícolas a una empresa de la gran minería y a un cliente del sector agroexportador, por S/.1.9 millones y S/.1.5 millones, respectivamente.
- Aumento de 231.4% en las ventas de la línea automotriz (S/. 41.0 millones en el 3T 2007; S/. 12.4 millones en el 3T 2006), debido a ventas de volquetes *Iveco*, por S/ 20.9 millones, a empresas dedicadas a la construcción de carreteras y a la ejecución de obras de desarrollo y explotación para empresas de la mediana minería, y a la venta, por S/.7.5 millones, de una flota de tractocamiones *Kenworth* a una empresa dedicada a la producción de cemento.

- Disminución de 41.0% en las ventas de unidades usadas (S/. 13.6 millones en el 3T 2007; S/. 23.0 millones en el 3T 2006), debido a menores ventas a clientes del exterior por falta de disponibilidad de inventario, la cual ha sido ocasionada por la alta demanda de equipos usados tanto en el mercado local como internacional.

Las ventas de repuestos y servicios mostraron en el 3T 2007 un incremento de 11.9% en comparación con las del mismo período del año anterior (S/.170.1 millones en el 3T 2007; S/.151.9 millones en el 3T 2006), debido a mayores ventas a empresas de la gran minería.

Por otra parte, los ingresos por alquiler de equipos en el 3T 2007 fueron superiores en 180.6% a las del mismo período del año anterior (S/. 13.8 millones el 3T 2007; S/. 4.9 millones en el 3T 2006). debido a una mayor demanda de equipos de alquiler, principalmente, por parte contratistas dedicados a la construcción de carreteras y de obras de desarrollo para la mediana y gran minería.

**Ferreyros y Subsidiarias: Participación de las líneas de producto en las ventas totales**  
(En porcentajes)



#### UTILIDAD EN VENTAS

La utilidad en ventas del 3T 2007 ascendió a S/. 105.0 millones, en comparación con S/. 78.5 millones del mismo período del año anterior, es decir, un incremento de 33.8%, originado, principalmente, por un aumento de 40.4% en las ventas de productos principales.

En términos porcentuales, el margen bruto del 3T 2007 es ligeramente inferior al del mismo período del año anterior (22.7% en el 3T 2007; 23.1% en el 3T 2006).

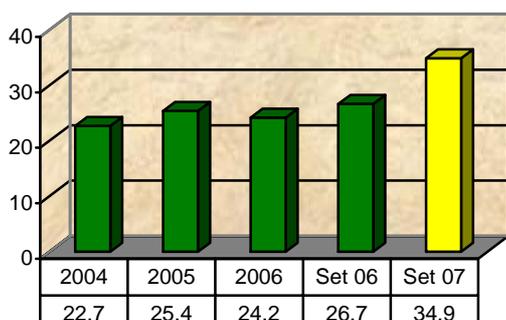
## GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION

Los gastos de venta y administración ascendieron en el tercer trimestre de 2007 a S/. 61.8 millones, en comparación con S/. 51.4 millones del mismo período del año anterior, esto es, un incremento de 20.3%, atribuible, básicamente, a un aumento de los gastos variables como consecuencia del importante crecimiento de las ventas, y a un incremento moderado de 10% en los gastos fijos. En el tercer trimestre del 2007 los gastos de venta y administración representaron el 13.4% de las ventas netas frente a 15.1% del mismo período del año anterior.

## INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros del tercer trimestre de 2007 ascendieron a S/. 13.2 millones en comparación con S/. 10.0 millones del mismo período del año anterior, lo que representa un aumento de 32.0%, explicado por un incremento de intereses de cuentas por cobrar a mediano plazo y, adicionalmente, por un aumento en los descuentos por pronto pago otorgados por proveedores del exterior (en el 3T 2007 las compras a proveedores fueron mayores que las del mismo período del año anterior como consecuencia del crecimiento de las ventas).

**Ferreyros y Subsidiarias: Evolución de los ingresos financieros**  
(En S/. millones)



## GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros ascendieron a S/. 12.8 millones en el tercer trimestre de 2007 en comparación con S/.8.2 millones del mismo período del año anterior, lo que representa un aumento de 55.2%, debido principalmente a un aumento de S/.227.5 millones en el pasivo promedio sujeto a pago de interés (el pasivo promedio en el 3T 2007 fue de S/.680.1 millones frente al pasivo promedio del 3T 2006 que fue de S/.452.6 millones) y, adicionalmente, a un ligero aumento de la tasa de interés de las obligaciones en dólares con instituciones financieras nacionales. Dicho aumento fue compensado, en parte, con un menor pago en soles de intereses pactados en dólares americanos, debido a la caída del tipo de cambio (la mayor parte de las obligaciones de la compañía han sido contraídas en dicha moneda extranjera).

## PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADA

En el 3T del 2007 se registró en este rubro la participación de la compañía en los resultados de una asociada del sector seguros por S/.0.8 millones. Dicha participación en el mismo período del año anterior ascendió a S/1.6 millones.

## OTROS INGRESOS (EGRESOS)

En el tercer trimestre de 2007 se registró en este rubro un egreso neto de S/. 1.6 millones en comparación con un ingreso neto de S/. 1.4 millones del mismo período del año anterior. En el tercer trimestre de 2007, se incluyó en este rubro, principalmente, los siguientes conceptos: i) un egreso de S/. 1.5 millones por provisión para desvalorización de inversiones; ii) un egreso de S/. 0.2 millones por resoluciones de contrato; iii) un ingreso de S/. 0.2 millones por alquiler de locales; iv) un ingreso de S/.1.5 millones por servicios diversos prestados a una empresa minera, y v) otros egresos netos por S/. 1.6 millones. En el tercer trimestre de 2006, se registró en este rubro, básicamente, los siguientes conceptos: i) un ingreso de S/. 0.2 millones por resoluciones de contrato; ii) un ingreso de S/. 0.1 millones por

alquiler de locales; iii) un ingreso de S/. 0.8 millones por servicios prestados a una empresa minera, y iv) un ingreso neto de S/. 0.3 millones por otros conceptos.

### UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIO

El tercer trimestre de 2007 y el tercer trimestre de 2006 incluyen utilidad en cambio por S/. 10.7 millones y S/. 3.3 millones, respectivamente. En ambos periodos la utilidad fue producida por la apreciación del nuevo sol frente al dólar norteamericano (3.4% el tercer trimestre de 2007 y 0.31% el tercer trimestre de 2006).

En el caso de Ferreyros, el importe de las cuentas por pagar en moneda extranjera es mayor que el de las cuentas por cobrar en la misma moneda.

### PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LA RENTA

Las participaciones e impuesto a la renta al cierre del tercer trimestre de 2007 y de 2006 han sido calculados de acuerdo con normas tributarias y contables vigentes.

### UTILIDAD NETA

La utilidad neta del tercer trimestre de 2007 ascendió a S/. 34.8 millones en comparación con S/. 21.8 millones del mismo periodo del año anterior, esto es, un incremento de 59.4%, explicado por un incremento en la utilidad bruta, un aumento en los ingresos financieros y a un incremento en la utilidad en cambio. Ello ha permitido cubrir el incremento de los gastos de administración y ventas, mayores egresos diversos, incremento de los gastos financieros, así como aumentar la utilidad neta en S/. 13.0 millones en relación con la obtenida en el mismo periodo del año anterior.

### UTILIDAD ANTES DE INTERESES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

La UAIDA (EBITDA, por sus siglas en inglés) en el 3T 2007 ascendió a S/. 205.5 millones frente a S/. 148.5 millones del mismo periodo del año anterior, lo cual representa un incremento de 38.4%.

### ANÁLISIS DEL BALANCE GENERAL

El total de activos al 30 de septiembre de 2007 ascendió a S/. 1,413.0 millones en comparación con S/. 996.7 millones al 30 de setiembre de 2006, lo que representa un incremento neto de S/. 446.4 millones. Las principales variaciones de las cuentas del activo que explican este aumento son las siguientes:

- a) Aumento neto de las Cuentas por Cobrar Comerciales (con vencimiento corriente y a largo plazo) por S/. 88.7 millones, que se explica por i) un aumento de S/. 82.9 millones por mayores ventas; ii) un aumento de S/. 7.4 millones por disminución de la provisión para cobranza dudosa; y iii) una disminución de S/. 1.7 millones por incremento en intereses diferidos.
- b) Aumento neto de Existencias por S/. 225.8 millones debido a: i) un aumento de S/.253.0 millones por compras efectuadas en el período para atender el crecimiento de las ventas; ii) una disminución neta de S/. 22.5 millones por transferencia de equipos de alquiler y componentes de intercambio del inventario al activo fijo; y iii) una reducción de S/. 4.7 millones por incremento de la provisión para desvalorización de existencias.
- c) Aumento neto del Activo Fijo por S/. 111.0 millones, que se explica por: i) un aumento de S/. 97.6 millones por compras de equipos para la flota de alquiler; ii) un aumento de S/. 67.1 millones por compras de otros activos fijos (S/.28.8 millones por construcción del nuevo local, S/. 18.3 millones por compras de maquinaria, S/.13.6 millones por construcción de central de térmica, S/. 3.3 millones por remodelación del CRC y S/.3.1 millones por compras de otros activos fijos); iii) un incremento neto de S/. 22.5 millones por transferencia de equipo de alquiler y componentes de

intercambio del inventario al activo fijo; iv) una disminución de S/.42.4 millones por ventas de activos fijos; v) una reducción de S/.28.9 millones por aumento en la depreciación acumulada; y vi) una disminución de S/. 4.9 millones por aumento en la provisión para desvalorización de activo fijo.

Al 30 de setiembre de 2007, el total de pasivos ascendió a S/. 924.6 millones en comparación con S/. 589.4 millones al 30 de setiembre de 2006, lo que equivale a un incremento de S/. 335.2 millones. La conformación de las obligaciones de la empresa al 30 de setiembre del 2007 se muestra en el anexo 4.

## **RATIOS DE LIQUIDEZ Y ENDEUDAMIENTO**

El ratio corriente al 30 de setiembre de 2007 es de 1.43, inferior al ratio corriente de 1.76 al 30 de setiembre de 2006, debido a transferencia de deuda a largo plazo al pasivo corriente.

El ratio de apalancamiento financiero al 30 de setiembre de 2007 es 1.45 en comparación con 1.18 al 30 de setiembre de 2006. Para el cálculo de este ratio se ha excluido los pasivos con proveedores que no generan gasto financiero.

**Estado de Ganancias y Pérdidas**

(En miles de nuevos soles)

	3T 07		2T 07		3T 06		3T 07/ 2T 07		3T 07/ 3T 06		Acumulado al 30-09-07		Acumulado al 30-09-06		Variación	
		%		%		%	%	%		%		%		%	%	%
<b>Ventas Netas</b>	461,971	100.0	471,925	100.0	339,772	100.0	-2.1	36.0	1,443,138	100.0	1,069,626	100.0	34.9			
Costo de Ventas	(356,922)	-77.3	(371,804)	-78.8	(261,276)	-76.9	-4.0	36.6	(1,132,642)	(78.5)	(830,003)	(77.6)	36.5			
<b>Utilidad en ventas</b>	<b>105,049</b>	<b>22.7</b>	<b>100,121</b>	<b>21.2</b>	<b>78,496</b>	<b>23.1</b>	<b>4.9</b>	<b>33.8</b>	<b>310,495</b>	<b>21.5</b>	<b>239,623</b>	<b>22.4</b>	<b>29.6</b>			
Gastos de Venta y Administración	(61,846)	-13.4	(57,832)	-12.3	(51,391)	-15.1	6.9	20.3	(175,200)	(12.1)	(146,478)	(13.7)	19.6			
Otros Ingresos (Egresos), neto	(1,574)	-0.3	(1,225)	-0.3	1,360	0.4	28.4	-215.7	(1,672)	(0.1)	1,937	0.2	(186.3)			
<b>Utilidad en operaciones</b>	<b>41,629</b>	<b>9.0</b>	<b>41,064</b>	<b>8.7</b>	<b>28,465</b>	<b>8.4</b>	<b>1.4</b>	<b>46.2</b>	<b>133,624</b>	<b>9.3</b>	<b>95,082</b>	<b>8.9</b>	<b>40.5</b>			
Ingresos Financieros	13,158	2.8	11,576	2.5	9,965	2.9	13.7	32.0	34,876	2.4	26,711	2.5	30.6			
Utilidad (Pérdida) en cambio	10,713	2.3	1,972	0.4	3,277	1.0	443.2	226.9	13,970	1.0	14,811	1.4	(5.7)			
Gastos Financieros	(12,786)	-2.8	(11,590)	-2.5	(8,237)	-2.4	10.3	55.2	(33,735)	(2.3)	(25,641)	(2.4)	31.6			
Participación en los resultados de asociada bajo el método de participación patrimonial	803	0.2	3,354	0.7	1,582	0.5	-76.1	-49.3	8,238	0.6	2,171	0.2	279.4			
<b>Utilidad antes de Participaciones e Impuesto a la Renta</b>	<b>53,517</b>	<b>11.6</b>	<b>46,377</b>	<b>9.8</b>	<b>35,053</b>	<b>10.3</b>	<b>15.4</b>	<b>52.7</b>	<b>156,972</b>	<b>10.9</b>	<b>113,134</b>	<b>10.6</b>	<b>38.7</b>			
Participaciones	(4,115)	-0.9	(3,381)	-0.7	(2,947)	-0.9	21.7	39.6	(12,024)	(0.8)	(9,665)	(0.9)	24.4			
<b>Utilidad antes de Impuesto a la Renta</b>	<b>49,402</b>	<b>10.7</b>	<b>42,996</b>	<b>9.1</b>	<b>32,105</b>	<b>9.4</b>	<b>14.9</b>	<b>53.9</b>	<b>144,948</b>	<b>10.0</b>	<b>103,469</b>	<b>9.7</b>	<b>40.1</b>			
Impuesto a la Renta	(14,595)	-3.2	(11,551)	-2.4	(10,265)	-3.0	26.4	42.2	(41,848)	(2.9)	(33,587)	(3.1)	24.6			
<b>Utilidad neta</b>	<b>34,807</b>	<b>7.5</b>	<b>31,445</b>	<b>6.7</b>	<b>21,841</b>	<b>6.4</b>	<b>10.7</b>	<b>59.4</b>	<b>103,100</b>	<b>7.1</b>	<b>69,882</b>	<b>6.5</b>	<b>47.5</b>			

**Balance General**

(En miles de nuevos soles)

	30-Sep-07	30-Sep-06	Variación % 30-Sep-07 30-Sep-06
Caja y bancos	48,062	36,717	30.9
Cuentas por cobrar comerciales	347,687	282,708	23.0
Otras cuentas por cobrar	21,212	12,050	76.0
Inventarios	534,020	308,206	73.3
Gastos pagados por adelantado	6,564	9,516	-31.0
<b>Activo Corriente</b>	<b>957,545</b>	<b>649,197</b>	<b>47.5</b>
Cuentas por cobrar comerciales a largo plazo	51,350	27,653	85.7
Equipo de alquiler	173,975	98,464	76.7
Otros activos fijos	414,356	370,457	11.9
	588,332	468,921	25.5
Depreciación acumulada	(219,883)	(211,491)	4.0
Inmueble, maquinaria y equipo, neto	368,449	257,430	43.1
Inversiones	19,643	19,622	0.1
Otros activos no corrientes	16,062	12,750	26.0
<b>Activo no Corriente</b>	<b>455,504</b>	<b>317,455</b>	<b>43.5</b>
<b>Total Activo</b>	<b>1,413,049</b>	<b>966,652</b>	<b>46.2</b>
Deuda de corto plazo	118,178	69,208	70.8
Otros pasivos corrientes	550,734	299,253	84.0
<b>Pasivo corriente</b>	<b>668,913</b>	<b>368,461</b>	<b>81.5</b>
Deuda de largo plazo	255,646	220,927	15.7
<b>Total Pasivo</b>	<b>924,559</b>	<b>589,388</b>	<b>56.9</b>
<b>Ganancias diferidas</b>	<b>10,860</b>	<b>5,871</b>	<b>85.0</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>477,630</b>	<b>371,393</b>	<b>28.6</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>1,413,049</b>	<b>966,652</b>	<b>46.2</b>
<b>Otra información Financiera</b>			
Depreciación y amortización (cifras acumuladas al cierre de cada período)	28,748	24,537	
<b>UAIDA</b>	<b>205,486</b>	<b>148,501</b>	<b>38.4</b>
<b>Ratios Financieros</b>			
Ratio corriente	1.43	1.76	
Apalancamiento Financiero	1.45	1.18	
Valor contable por acción	1.56	1.22	

**FERREYROS S.A. Y SUBSIDIARIAS**

ANEXO 3

**Ventas netas por Area de Operaciones**

(En miles de nuevos soles)

	3T 07		2T 07		3T 06		3T 07/ 2T 07		3T 07/ 3T 06		Acumulado al 30-9-2007		Acumulado al 30-9-2006		Variación	
		%		%		%	%	%		%		%		%	%	%
<b>Caterpillar:</b>																
Gran minería	27,115	5.9	34,623	7.3	35,309	10.4	-21.7	-23.2	166,073	11.5	112,359	10.5	47.8			
Otros	136,928	29.6	151,977	32.2	87,839	25.9	-9.9	55.9	417,670	28.9	273,869	25.6	52.5			
	<b>164,043</b>	<b>35.5</b>	<b>186,600</b>	<b>39.5</b>	<b>123,148</b>	<b>36.2</b>	<b>-12.1</b>	<b>33.2</b>	<b>583,743</b>	<b>40.4</b>	<b>386,228</b>	<b>36.1</b>	<b>51.1</b>			
Equipos agrícolas	10,129	2.2	9,605	2.0	4,397	1.3	5.5	130.4	26,606	1.8	19,607	1.8	35.7			
Automotriz	41,046	8.9	43,064	9.1	12,384	3.6	-4.7	231.4	115,433	8.0	27,765	2.6	315.7			
Unidades usadas	13,580	2.9	11,756	2.5	23,023	6.8	15.5	-41.0	55,129	3.8	56,463	5.3	-2.4			
	<b>228,799</b>	<b>49.5</b>	<b>251,025</b>	<b>53.2</b>	<b>162,952</b>	<b>48.0</b>	<b>-8.9</b>	<b>40.4</b>	<b>780,912</b>	<b>54.1</b>	<b>490,063</b>	<b>45.8</b>	<b>59.3</b>			
Repuestos y servicios	170,054	36.8	158,270	33.5	151,938	44.7	7.4	11.9	480,987	33.3	492,769	46.1	-2.4			
Alquileres	13,812	3.0	9,704	2.1	4,922	1.4	42.3	180.6	29,963	2.1	13,256	1.2	126.0			
Otras ventas de subsidiarias	49,306	10.7	52,925	11.2	19,960	5.9	-6.8	147.0	151,276	10.5	73,538	6.9	105.7			
<b>Total</b>	<b>461,971</b>	<b>100.0</b>	<b>471,925</b>	<b>100.0</b>	<b>339,772</b>	<b>100.0</b>	<b>-2.1</b>	<b>36.0</b>	<b>1,443,138</b>	<b>100.0</b>	<b>1,069,626</b>	<b>100.0</b>	<b>34.9</b>			

Distribución porcentual de las ventas de la compañía por sectores económicos:

	Acumulado al 30-09-2007
Minería	47.4%
Construcción	25.0%
Transporte	6.7%
Hidrocarburos	3.8%
Pesca	3.5%
Industria	3.2%
Agricultura	2.9%
Comercio y Servicio	2.5%
Gobierno	1.4%
Otros	3.7%
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>

**FERREYROS S.A.A. Y SUBSIDIARIAS**
**ANEXO 4**
**Conformación del Pasivo al 30 de setiembre del 2007**

(En miles de US dólares)

	Total	Pasivo Corriente	Pasivo a Largo Plazo	
			Parte corriente	Largo Plazo
Bancos	95,421	78,655	6,798	9,968
Papeles Comerciales	9,883	9,883		
Proveedores:				
Caterpillar	32,731	32,731		
Otros	19,582	19,582		
Bonos corporativos	70,625		25,000	45,625
Caterpillar Financial Services	24,667		4,921	19,746
Inst. Financieras Nac/Ext	11,957	3,000	1,564	7,393
Otros pasivos	34,635	34,635		
<b>Total</b>	<b>299,501</b>	<b>178,486</b>	<b>38,283</b>	<b>82,732</b>