



Cuarto trimestre Año 2007

Para mayor información
contactar a:

Liliana Montalvo
Finanzas Corporativas
T(511)6264000 ax 4163
lmontalvo@ferreyros.com.pe

PERFIL DE LA EMPRESA

La principal línea de negocio de Ferreyros 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.

Gestión comercial

En el 4T 2007, Ferreryros realizó una importante venta de camiones *Caterpillar* por US\$ 19 millones a una empresa minera dedicada a la extracción de oro. Adicionalmente, efectuó importantes ventas de máquinas a empresas tanto del sector construcción como del sector mediana minería por US\$11.2 millones y US\$11.1 millones, respectivamente.

Asimismo, realizó ventas de camiones y buses *Iveco* por US\$ 2.1 millones a empresas contratistas que ejecutan trabajos para empresas del sector minero.

Los productos de la línea *Caterpillar*, tanto para el mercado minero como para todos los mercados en que Ferreyros opera, representaron en el año 2006 el 89% del total de sus ventas, y han alcanzado el 87% de las mismas en el 2007, incluidos los ingresos generados por la venta de repuestos y servicio. Las máquinas y los equipos *Caterpillar* continuaron mostrando en el año 2007 altos porcentajes de participación de mercado.

Participación de Mercado

A pesar de una activa y renovada competencia en todas las líneas de productos, el crecimiento en la participación de mercado de casi todas la líneas que comercializa Ferreyros ha sido constante.

En maquinaria *Caterpillar* pasó de 66% a 67% en el último año. Esta posición privilegiada se ha incrementado en todos los negocios, particularmente en el de maquinaria para la construcción pesada. En la línea de cargadores de bajo perfil UG lideró la participación con un 43%.

En la venta de tractores *Massey Ferguson* mantuvo su liderazgo comercial con una participación de mercado de 48%.

La marca de camiones *Kenworth*, casi duplicó su participación del mercado frente al año anterior de 7% a 13% y la marca *Iveco* mantuvo 8% de participación en el segmento P4 logrado en el año anterior y en buses la marca incrementó su participación de 0.5% a 4.2%.

Importaciones

En lo referente a las importaciones, cabe destacar que Ferreyros se ha consolidado en el primer lugar del ranking de importación de bienes de capital, con un crecimiento de 66% respecto del 2006, según reportes de Comexperú elaborados con fuentes de la Sunat.

Importaciones Bienes de Capital

Enero-Diciembre

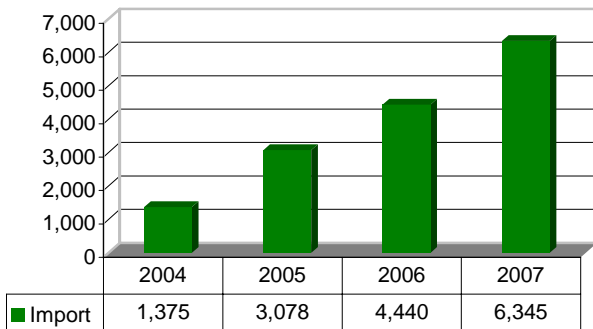
2007/2006

(Miles de US\$ CIF)

| II° | RUC | RAZÓN SOCIAL | 2006 | 2007 | VAR% |
|-----|-------------|------------------|---------|---------|------|
| 1 | 20100027292 | FERREYROS S.A.A. | 224,263 | 372,443 | 66.1 |

El nivel de importación de bienes en el año 2007 alcanzó en el país la cifra de US\$ 6,345 millones (según Comexperú). En el mismo período, Ferreyros y otras empresas de la organización han importado, en conjunto, un total de US\$ 425 millones.

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

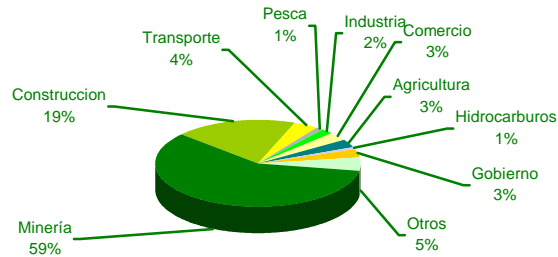


Ventas

En el año 2007 las ventas ascendieron a S/. 1,646.6 millones, en comparación con S/. 1,288.6 millones obtenidos el mismo período del año anterior, lo que equivale a un incremento de 27.8%, explicado por el buen desempeño experimentado en casi todos los sectores económicos en los cuales la empresa realiza sus operaciones.

La mayor participación de los sectores económicos 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 año 2007 fue de aproximadamente 15%. Este resultado, así como las expectativas del inicio de nuevos proyectos, han influido para que las ventas al sector construcción en el 4T 2007 muestren una participación de 19% en las ventas totales de la empresa, frente a 17% que mantuvo en el 1T 2007.

Ferreyros: Participación sectorial en las ventas - 4T 2007
(En porcentajes)



Con el fin de mantener un sostenido crecimiento en ventas, Ferreyros viene realizando una serie de inversiones en infraestructura, entrenamiento y capacitación de personal, tanto en la oficina principal como en sucursales. Se tiene previsto una inversión para el próximo año de US\$42 millones en Activos Fijos.

Es importante mencionar que en el mes de octubre del 2007, Ferreyros inauguró su nueva sede institucional que se encuentra ubicada en el distrito de Santiago de Surco. La inversión requerida para la construcción de este local ha sido financiada por el Banco de Crédito del Perú a través de un *leasing* financiero a cinco años.

La mudanza de las áreas de ventas y administrativas a la nueva sede, ha hecho posible un incremento en la infraestructura de talleres y almacenes de repuestos en su local de la Av. Industrial, para dar un mejor servicio posventa a las diferentes líneas que comercializa.

Resultado del año 2007

La utilidad neta del año 2007 ascendió a S/.127 millones en comparación con S/. 98 millones de soles del año anterior, lo cual representa un importante incremento de 30.2%.

A continuación se presenta el sustento de las variaciones más importantes en los estados financieros de la empresa, correspondientes al cuarto 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 4T 2007 ascendieron a S/. 398.0 millones, en comparación con S/. 335.4 millones del mismo período del año anterior, lo que equivale a un incremento de 18.7%, explicado por lo siguiente:

Las ventas de máquinas, motores, equipos y vehículos tanto nuevos como usados (productos principales) fueron superiores en 21.4% a las del 4T 2006 (S/. 235.7 millones en el 4T 2007; S/. 194.2 millones en el 4T 2006), debido a lo siguiente:

- Incremento de 8.5% en la venta de equipos *Caterpillar* (S/. 171.6 millones en el 4T 2007; S/. 158.1 millones en el 4T 2006), generado por la demanda creciente de equipos *Caterpillar* por parte de clientes del sector construcción y de empresas contratistas que ejecutan trabajos para la mediana minería.
- Incremento en la venta de equipos agrícolas de 189.0% (S/. 9.1 millones en el 4T 2007; S/. 3.2 millones en el 4T 2006), explicado por ventas de equipos agrícolas a clientes del sector agroexportador, por S/.2.3 millones.
- Aumento de 75.2% en las ventas de la línea automotriz (S/. 36.3 millones en el 4T 2007; S/. 20.7 millones en el 4T 2006), producido por ventas de volquetes *Iveco*, por S/ 20.2 millones, a empresas dedicadas a la construcción de carreteras y a la

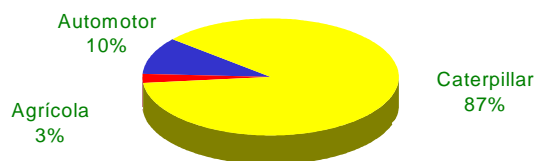
ejecución de obras de desarrollo y explotación para empresas de la mediana minería.

- Incremento de 53.4% en las ventas de unidades usadas (S/. 18.7 millones en el 4T 2007; S/. 12.2 millones en el 4T 2006), debido, principalmente, a importantes ventas a empresas de la mediana minería, por S/. 6.1 millones.

Las ventas de repuestos y servicios mostraron en el 4T 2007 un incremento de 13.1% en comparación con las del mismo período del año anterior (S/.153.1 millones en el 4T 2007; S/.135.3 millones en el 4T 2006), como consecuencia de mayores ventas a empresas de la gran minería.

Por otra parte, los ingresos por alquiler de equipos en el 4T 2007 fueron superiores en 57.6% a las del mismo período del año anterior (S/. 9.2 millones en el 4T 2007; S/. 5.8 millones en el 4T 2006) debido a una mayor demanda de equipos de alquiler pesados, principalmente, por parte de clientes del sector construcción.

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



UTILIDAD EN VENTAS

La utilidad en ventas del 4T 2007 ascendió a S/. 80.9 millones, monto ligeramente inferior a la del año anterior que fue de S/. 81.1 millones. En términos porcentuales, el margen bruto del 4T 2007 es inferior al del mismo período del año anterior (20.3% en el 4T 2007; 24.2% en el 4T 2006). La disminución en el margen bruto porcentual se debe: i) a una mayor participación de la venta de productos principales en la venta total de la compañía (el porcentaje

de utilidad bruta de productos principales es bastante menor que la de repuestos y servicio); y ii) a una disminución significativa en el tipo cambio, que ocasionó una reducción en los precios de venta en soles, afectado consecuentemente los márgenes brutos.

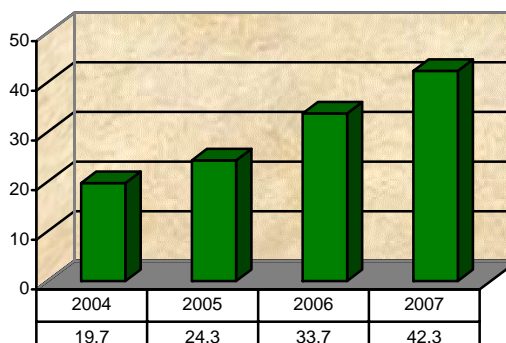
GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION

Los gastos de venta y administración ascendieron en el cuarto trimestre de 2007 a S/. 66.5 millones, en comparación con S/. 47.0 millones del mismo período del año anterior, esto es, un incremento de 41.4%, atribuible, básicamente, a un aumento de los gastos variables como consecuencia del importante crecimiento de las ventas y a un incremento en los gastos fijos, atribuible a: i) aumento de remuneraciones para reponer la pérdida de poder adquisitivo por efecto de la inflación; ii) contratación de personal técnico para atender la futura demanda de servicios de mantenimiento y reparaciones iii) aumento en la provisión para cuentas de cobranza dudosa; y iii) gastos incurridos en la mudanza al nuevo local de Monterrico.

INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros del cuarto trimestre de 2007 ascendieron a S/. 10.7 millones en comparación con S/. 9.1 millones del mismo período del año anterior, lo que representa un aumento de 17.3%, 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 4T 2007 las compras a proveedores fueron mayores que las del mismo período del año anterior como consecuencia del aumento significativo de las ventas).

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



GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros ascendieron a S/. 10.7 millones en el cuarto trimestre de 2007 en comparación con S/.6.9 millones del mismo período del año anterior, lo que representa un aumento de 55.8%, debido principalmente a un aumento de S/.178.2 millones en el pasivo promedio sujeto a pago de interés. El pasivo promedio en el 4T 2007 fue de S/.546.9 millones frente al pasivo promedio del 4T 2006 que fue de S/.368.8 millones. El incremento del pasivo promedio se explica, principalmente, por mayores compras de inventario debido a un importante crecimiento de las ventas, y a la necesidad de mantener mayores existencias para suplir la falta de abastecimiento de fábrica por aumento de la demanda mundial de sus productos. Adicionalmente, el crecimiento de los gastos financieros fue producido por un ligero aumento en la tasa de interés de las obligaciones en dólares con instituciones financieras nacionales. Este 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 SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

En este rubro se registra las utilidades de subsidiarias y asociada, reconocidas por el método de participación patrimonial. Los ingresos por este concepto ascendieron a

S/. 10.0 millones en el 4T 2007, en comparación con S/. 0.1 millones registrados en el mismo período del año anterior, explicado por: i) una mayor utilidad registrada por una asociada del sector seguros; y ii) un aumento en las utilidades de la mayoría de empresas subsidiarias.

OTROS INGRESOS (EGRESOS)

En el cuarto trimestre de 2007 se registró en este rubro un egreso neto de S/. 0.3 millones en comparación con un ingreso neto de S/. 3.8 millones del mismo período del año anterior. En el cuarto 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 ingreso de S/. 0.2 millones por resoluciones de contrato; iii) un ingreso de S/. 0.1 millones por alquiler de locales; y iv) un ingreso de S/.0.7 millones por servicios diversos prestados a una empresa minera, y v) otros ingresos netos por S/. 0.2 millones. En el cuarto trimestre de 2006, se registró en este rubro, básicamente, los siguientes conceptos: i) un ingreso de S/. 0.6 millones por resoluciones de contrato; ii) un ingreso de S/. 0.1 millones por alquiler de locales; iii) un ingreso de S/. 0.6 millones por servicios prestados a una empresa minera, y iv) un ingreso neto de S/. 2.2 millones por otros conceptos.

UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIO

El cuarto trimestre de 2007 y el cuarto trimestre de 2006 incluyen utilidad en cambio por S/. 11.1 millones y S/. 3.3 millones, respectivamente. En ambos periodos la utilidad fue producida por la apreciación del nuevo sol frente al dólar norteamericano (2.92% el cuarto trimestre de 2007 y 1.64% el cuarto 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 cuarto trimestre de 2007 y de 2006 han sido calculados de acuerdo con normas tributarias y contables vigentes.

UTILIDAD NETA

La utilidad neta del cuarto trimestre de 2007 ascendió a S/. 24.9 millones en comparación con S/. 28.1 millones del mismo período del año anterior, esto es, una disminución de 11.4%, debido, principalmente, un incremento en los gastos de administración y ventas, menores ingresos diversos y mayores gastos financieros, compensados parcialmente con el incremento de la participación en los resultados de subsidiarias y afiliadas, y con el incremento de la utilidad en cambio.

UTILIDAD ANTES DE INTERESES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

La UAIDA (EBITDA, por sus siglas en inglés) en el 2007 ascendió a S/. 230.2 millones frente a S/. 191.9 millones del mismo período del año anterior, lo cual representa un incremento de 19.9%.

ANÁLISIS DEL BALANCE GENERAL

El total de activos al 31 de diciembre de 2007 ascendió a S/. 1,302.6 millones en comparación con S/. 1,005.8 millones al 31 de diciembre de 2006, lo que representa un incremento neto de S/. 296.8 millones. Las principales variaciones de las cuentas del activo que explican este aumento son las siguientes:

- a) Aumento neto de Existencias por S/. 194.7 millones debido a: i) un aumento de S/.216.7 millones por compras efectuadas en el período para atender el crecimiento de las ventas y para suplir la falta de abastecimiento de fábrica debido a la gran demanda mundial, lo cual ha ocasionado una ampliación del tiempo de reposición del inventario de

3 a 5 meses, en promedio; ii) una disminución neta de S/. 18.0 millones por transferencia de equipos de alquiler y componentes de intercambio del inventario al activo fijo; y iii) una reducción de S/. 4.0 millones por incremento de la provisión para desvalorización de existencias.

- b) Aumento neto del Activo Fijo por S/. 61.5 millones, que se explica por: i) un aumento de S/. 56.4 millones por compras de equipos para la flota de alquiler; ii) un aumento de S/. 51.2 millones por compras de otros activos fijos (S/.24.1 por construcción del nuevo local, S/. 8.5 por compras de maquinaria, S/. 6.0 por remodelación de talleres del CRC, S/. 4.8 por compra de local para almacenaje de máquinas y S/. 7.8 por compras de otros activos fijos); iii) un incremento neto de S/. 18.0 millones por transferencia de equipo de alquiler y componentes de intercambio del inventario al activo fijo; iv) una disminución de S/.17.3 millones por ventas de activos fijos; v) una reducción de S/.33.4 millones por aumento en la depreciación acumulada; vi) una disminución de S/. 16.2 por transferencia de local y flota de alquiler a una subsidiaria mediante aporte de capital; y vii) un aumento de S/. 2.8 millones por disminución en la provisión para desvalorización de activo fijo.
- c) Incremento de Inversiones en Valores por S/. 50.5 millones debido a: i) un

aumento de S/. 32.8 millones por utilidades de subsidiarias reconocidas por el método de participación patrimonial; ii) un aumento de S/. 2.1 millones por compra de acciones de una empresa dedicada a la venta, distribución y servicio de neumáticos; iii) un incremento de S/. 19.8 millones por aporte de capital a una subsidiaria dedicada a la comercialización de equipos ligeros; iv) una disminución de S/. 6.2 por aumento de la provisión para desvalorización de la inversión en una subsidiaria dedicada a la crianza y venta de langostinos; v) un incremento de S/. 4.9 por aporte de capital a una nueva subsidiaria; y vi) otras disminuciones S/. 2.9 millones.

Al 31 de diciembre de 2007, el total de pasivos ascendió a S/. 794.7 millones en comparación con S/. 596.4 millones al 31 de diciembre de 2006, lo que equivale a un incremento de S/. 198.3 millones. La conformación de las obligaciones de la empresa al 31 de diciembre del 2007 se muestra en el anexo 4.

RATIOS DE LIQUIDEZ Y ENDEUDAMIENTO

El ratio corriente al 31 de diciembre de 2007 es de 1.51, superior al ratio corriente de 1.46 al 31 de diciembre de 2006.

El ratio de apalancamiento financiero al 31 de diciembre de 2007 es 1.09 en comparación con 0.94 al 31 de diciembre 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)

| | 4T 07 | % | 3T 07 | % | 4T 06 | % | 4T 07/ 3T 07 | % | 4T 07/ 4T 06 | Acumulado al 31-12-07 | % | Acumulado al 31-12-06 | % | Variación % |
|---|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|-----------------|---------------|-----------------|--------------------------|-------------|--------------------------|-------------|----------------|
| Ventas Netas | 397,995 | 100.0 | 398,539 | 100.0 | 335,369 | 100.0 | (0.1) | 18.7 | | 1,646,638 | 100.0 | 1,288,575 | 100.0 | 27.8 |
| Costo de Ventas | (317,048) | (79.7) | (311,151) | (78.1) | (254,239) | (75.8) | 1.9 | 24.7 | | (1,304,128) | (79.2) | (994,412) | (77.2) | 31.1 |
| Utilidad en ventas | 80,947 | 20.3 | 87,388 | 21.9 | 81,130 | 24.2 | (7.4) | (0.2) | | 342,510 | 20.8 | 294,163 | 22.8 | 16.4 |
| Gastos de Venta y Administración | (66,502) | (16.7) | (53,386) | (13.4) | (47,018) | (14.0) | 24.6 | 41.4 | | (217,844) | (13.2) | (177,511) | (13.8) | 22.7 |
| Otros Ingresos (Egresos), neto | (277) | (0.1) | (2,058) | (0.5) | 3,785 | 1.1 | (86.6) | (107.3) | | (2,485) | (0.2) | 5,207 | 0.4 | (147.7) |
| Utilidad en operaciones | 14,168 | 3.6 | 31,944 | 8.0 | 37,897 | 11.3 | (55.6) | (62.6) | | 122,181 | 7.4 | 121,859 | 9.5 | 0.3 |
| Ingresos Financieros | 10,690 | 2.7 | 12,098 | 3.0 | 9,111 | 2.7 | (11.6) | 17.3 | | 42,287 | 2.6 | 31,717 | 2.5 | 33.3 |
| Utilidad en cambio | 11,072 | 2.8 | 9,888 | 2.5 | 3,275 | 1.0 | 12.0 | 238.1 | | 23,634 | 1.4 | 17,254 | 1.3 | 37.0 |
| Gastos Financieros | (10,690) | (2.7) | (10,438) | (2.6) | (6,863) | (2.0) | 2.4 | 55.8 | | (38,245) | (2.3) | (28,622) | (2.2) | 33.6 |
| Participación en los resultados de subsidiarias y afiliadas bajo el método de participación patrimonial | 9,981 | 2.5 | 6,248 | 1.6 | 63 | 0.0 | 59.7 | 15,749.5 | | 32,790 | 2.0 | 9,027 | 0.7 | 263.2 |
| Utilidad antes de Participaciones e Impuesto a la Renta | 35,221 | 8.8 | 49,740 | 12.5 | 43,482 | 13.0 | (29.2) | (19.0) | | 182,647 | 11.1 | 151,235 | 11.7 | 20.8 |
| Participaciones | (2,323) | (0.6) | (3,533) | (0.9) | (3,457) | (1.0) | (34.3) | (32.8) | | (12,494) | (0.8) | (12,061) | (0.9) | 3.6 |
| Utilidad antes de Impuesto a la Renta | 32,898 | 8.3 | 46,207 | 11.6 | 40,025 | 11.9 | (28.8) | (17.8) | | 170,153 | 10.3 | 139,173 | 10.8 | 22.3 |
| Impuesto a la Renta | (8,012) | (2.0) | (12,189) | (3.1) | (11,927) | (3.6) | (34.3) | (32.8) | | (43,102) | (2.6) | (41,612) | (3.2) | 3.6 |
| Utilidad neta | 24,886 | 6.3 | 34,018 | 8.5 | 28,098 | 8.4 | (26.8) | (11.4) | | 127,051 | 7.7 | 97,562 | 7.6 | 30.2 |

Balance General

(En miles de nuevos soles)

| | <u>31-Dic-07</u> | <u>31-Dic-06</u> | <u>Variación %</u> <u>31-Dic-07</u> <u>31-Dic-06</u> |
|---|------------------|------------------|--|
| Caja y bancos | 28,182 | 34,610 | -18.6 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 239,141 | 274,840 | -13.0 |
| Inventarios | 529,505 | 334,797 | 58.2 |
| Cuentas por cobrar vinculadas | 14,600 | 11,701 | 24.8 |
| Otras cuentas por cobrar | 11,217 | 4,457 | 151.7 |
| Gastos pagados por anticipado | 790 | 1,585 | -50.1 |
| Activo Corriente | 823,435 | 661,990 | 24.4 |
| Cuentas por cobrar comerciales a largo plazo | 46,571 | 36,171 | 28.8 |
| Equipo de alquiler | 139,040 | 107,561 | 29.3 |
| Otros activos fijos | 318,531 | 282,965 | 12.6 |
| | 457,571 | 390,526 | 17.2 |
| Depreciación acumulada | (177,869) | (172,299) | 3.2 |
| Inmueble, maquinaria y equipo, neto | 279,702 | 218,227 | 28.2 |
| Inversiones | 132,182 | 81,721 | 61.7 |
| Otros activos no corrientes | 20,683 | 7,678 | 169.4 |
| Activo no Corriente | 479,138 | 343,797 | 39.4 |
| Total Activo | 1,302,573 | 1,005,787 | 29.5 |
| Deuda a corto plazo | 91,760 | 81,396 | 12.7 |
| Otros pasivos corrientes | 454,420 | 371,779 | 22.2 |
| Pasivo corriente | 546,180 | 453,175 | 20.5 |
| Deuda a largo plazo | 248,470 | 143,205 | 73.5 |
| Total Pasivo | 794,650 | 596,380 | 33.2 |
| Ganancias diferidas | 10,131 | 10,245 | -1.1 |
| Patrimonio | 497,793 | 399,162 | 24.7 |
| Total Pasivo y Patrimonio | 1,302,573 | 1,005,787 | 29.5 |
| Otra información Financiera | | | |
| Depreciación y amortización (cifras acumuladas al cierre de cada período) | 32,900 | 29,325 | |
| UAIDA | 230,158 | 191,928 | 19.9 |
| Ratios Financieros | | | |
| Ratio corriente | 1.51 | 1.46 | |
| Apalancamiento Financiero | 1.09 | 0.94 | |
| Valor contable por acción | 1.93 | 1.54 | |

Ventas netas por Area de Operaciones

(En miles de nuevos soles)

| | 4T 07 | | 3T 07 | | 4T 06 | | 4T 07/ 3T 07 | | 4T 07/ 4T 06 | | Acumulado al 31-12-2007 | | Acumulado al 31-12-2006 | | Variación | |
|------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|-----------------|-------------|-----------------|---|----------------------------|--------------|----------------------------|--------------|-------------|---|
| | | % | | % | | % | % | % | | % | | % | | % | % | % |
| Caterpillar: | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Gran minería | 79,989 | 20.1 | 27,115 | 6.8 | 100,037 | 29.8 | 195.0 | -20.0 | | | 246,062 | 14.9 | 212,396 | 16.5 | 15.9 | |
| Otros | 91,590 | 23.0 | 140,009 | 35.1 | 58,095 | 17.3 | -34.6 | 57.7 | | | 517,889 | 31.5 | 328,063 | 25.5 | 57.9 | |
| | <u>171,580</u> | <u>43.1</u> | <u>167,124</u> | <u>41.9</u> | <u>158,132</u> | <u>47.2</u> | <u>2.7</u> | <u>8.5</u> | | | <u>763,951</u> | <u>46.4</u> | <u>540,459</u> | <u>41.9</u> | <u>41.4</u> | |
| Equipos agrícolas | 9,146 | 2.3 | 11,329 | 2.8 | 3,165 | 0.9 | -19.3 | 189.0 | | | 34,913 | 2.1 | 22,157 | 1.7 | 57.6 | |
| Automotriz | 36,267 | 9.1 | 41,046 | 10.3 | 20,703 | 6.2 | -11.6 | 75.2 | | | 151,700 | 9.2 | 48,468 | 3.8 | 213.0 | |
| Unidades usadas | 18,704 | 4.7 | 11,495 | 2.9 | 12,193 | 3.6 | 62.7 | 53.4 | | | 68,871 | 4.2 | 64,967 | 5.0 | 6.0 | |
| | <u>235,696</u> | <u>59.2</u> | <u>230,994</u> | <u>58.0</u> | <u>194,192</u> | <u>57.9</u> | <u>2.0</u> | <u>21.4</u> | | | <u>1,019,436</u> | <u>61.9</u> | <u>676,052</u> | <u>52.5</u> | <u>50.8</u> | |
| Repuestos y servicios | 153,100 | 38.5 | 158,652 | 39.8 | 135,338 | 40.4 | -3.5 | 13.1 | | | 603,065 | 36.6 | 593,429 | 46.1 | 1.6 | |
| Alquileres | 9,199 | 2.3 | 8,893 | 2.2 | 5,839 | 1.7 | 3.4 | 57.6 | | | 24,137 | 1.5 | 19,094 | 1.5 | 26.4 | |
| Total | <u>397,995</u> | <u>100.0</u> | <u>398,539</u> | <u>100.0</u> | <u>335,369</u> | <u>100.0</u> | <u>-0.1</u> | <u>18.7</u> | | | <u>1,646,638</u> | <u>100.0</u> | <u>1,288,575</u> | <u>100.0</u> | <u>27.8</u> | |

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

| | Acumulado al 31-12-2007 |
|----------------------|----------------------------|
| Minería | 50.5% |
| Construcción | 23.3% |
| Transporte | 5.6% |
| Pesca | 3.1% |
| Industria | 2.8% |
| Comercio y Servicios | 2.6% |
| Agricultura | 2.4% |
| Hidrocarburos | 1.3% |
| Gobierno | 1.6% |
| Otros | 6.7% |
| Total | <u>100.0%</u> |

FERREYROS S.A.A.
ANEXO 4
Conformación del Pasivo al 31 de diciembre del 2007

(En miles de US dólares)

| | Total | Pasivo Corriente | Pasivo a Largo Plazo | |
|--------------------------------|----------------|---------------------|----------------------|---------------|
| | | | Parte corriente | Largo Plazo |
| Bancos | 64,164 | 51,442 | 6,332 | 6,390 |
| Inst. Financieras del Exterior | 12,200 | 12,200 | - | - |
| Proveedores: | | | | |
| Caterpillar | 32,425 | 32,425 | - | - |
| Otros | 25,555 | 25,555 | - | - |
| Bonos corporativos | 72,500 | - | 17,500 | 55,000 |
| Caterpillar Financial Services | 28,301 | - | 6,785 | 21,516 |
| Otros pasivos | 30,003 | 30,003 | | |
| Total | 265,148 | 151,625 | 30,617 | 82,906 |