

Declaración de responsabilidad

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de Ferreyros S.A.A. durante el período terminado el 31 de marzo del 2008. Sin perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor, los firmantes se hacen responsables por su contenido conforme a los dispositivos legales aplicables.

Mariela Garcia de Fabbri
Gerente General

Victor Astete Palma
Gerente División de
Contraloría

Lima, 30 de abril del 2008



Primer trimestre Año 2008

Para mayor información
contactar a:

Patricia Gastelumendi L.
Gerente de Administración y
Finanzas
T(511)626-4257
pgastelu@ferreyros.com.pe

Fiorella Amorrtu M.
Investor Relations
T(511)626-4627
fiorella@ferreyros.com.pe

PERFIL DE LA EMPRESA

La actividad de Ferreyros es la importación para la venta y alquiler de bienes de capital, con un reconocido servicio posventa para lo cual tiene almacenes de repuestos y talleres a nivel nacional. La compañía ha ejecutado importantes inversiones en capacitación y entrenamiento del personal técnico, así como en infraestructura de locales y talleres.

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

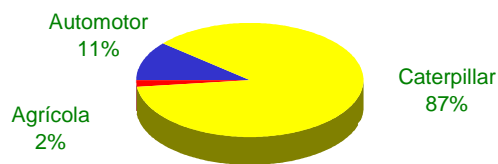
Gestión comercial

En el 1T 2008, Ferreyros realizó la venta de camiones mineros *Caterpillar* por US\$14 millones a una empresa minera dedicada a la extracción de oro. Adicionalmente, efectuó ventas de máquinas de movimiento de tierra *Caterpillar* a empresas del sector construcción por US\$25 millones.

Asimismo, realizó ventas de camiones *Iveco* por US\$4 millones a empresas contratistas que ejecutan trabajos para empresas del sector construcción y sector minero.

Los productos de la línea *Caterpillar* representaron en el año 2007 el 87% del total de las ventas de Ferreyros, y han mantenido el mismo porcentaje en el primer trimestre del 2008, incluidos los ingresos generados por la venta de repuestos y servicios. Las máquinas y los equipos *Caterpillar* han continuado mostrando altos porcentajes de participación de mercado.

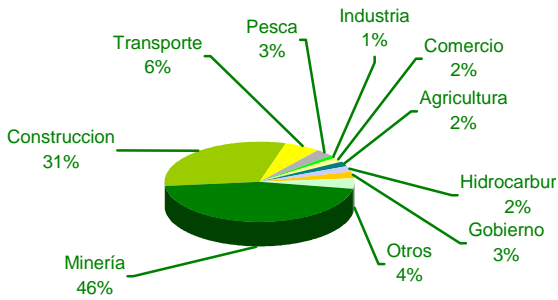
Ferreyros: Participación de las líneas de
producto en las ventas totales
(En porcentajes)



Las ventas al 31 de marzo de 2008 ascendieron a S/. 514.1 millones, en comparación con S/. 457.3 millones obtenidos el mismo periodo del año anterior, lo que equivale a un incremento de 12.4%, explicado por el buen desempeño experimentado en casi todos los sectores económicos en los cuales la empresa realiza sus operaciones.

La mayor participación la mostró el sector minero. 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 primer bimestre del 2008 ha sido de 21.72%. Este resultado, así como las expectativas del inicio de nuevos proyectos, han influido para que las ventas al sector construcción en el 1T 2008 muestren una participación de 31% en el total de las ventas, con un aumento de más de 14 puntos porcentuales en comparación con el mismo período del año anterior.

Ferreyros: Participación sectorial en las ventas - 1T 2008
(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 este año de US\$42 millones en Activos Fijos.

Importaciones

En lo referente a las importaciones, cabe destacar que Ferreyros ha mantenido el primer lugar del ranking de importación de bienes de capital, con un crecimiento de 13.3% respecto del 2007, según reportes de Comexperú elaborados con fuentes de la Sunat.

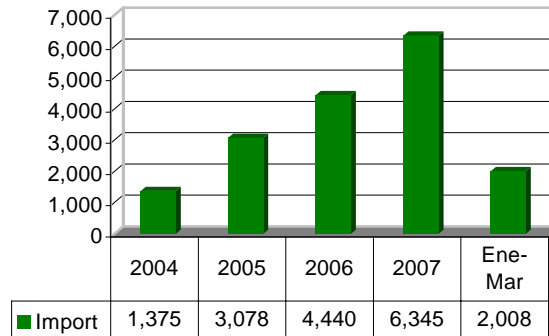
Importaciones de Bienes de Capital

Enero-Marzo
2008/2007
(Millones de US\$ CIF)

N°	RUC	RAZÓN SOCIAL	2007	2008	Var. %
1	20100027292	FERREYROS S.A.A.	99.05	112.23	13.30

Según Comexperú, el nivel de importaciones de bienes de capital en el primer trimestre del 2008 alcanzó en el país la cifra de US\$ 2,008 millones de los cuales \$124 millones corresponden a Ferreyros y otras empresas de la organización

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



Hechos Destacados

En el 1T 2008, el presidente del directorio de la empresa, Carlos Ferreyros Aspíllaga, anunció su voluntad de dejar el cargo. Como parte de una planificada sucesión, Oscar Espinosa Bedoya, quien se desempeñaba como director gerente general, asumió la posición de presidente del directorio de Ferreyros; mientras que Carlos Ferreyros Aspíllaga fue nombrado vicepresidente del directorio. Mariela García de Fabbri fue designada gerente general, tras haber ocupado por tres años la gerencia general adjunta.

Ferreyros concretó un acuerdo con SPC importante empresa minera dedicada a la extracción de cobre, para proveer de maquinaria *Caterpillar*, por un valor de 65 millones de dólares, al nuevo proyecto Tía María, en Arequipa. Con esta operación, el cliente en mención, adquiere el 100% del equipo de acarreo *Caterpillar* para su nueva mina, compuesto mayormente por camiones mineros 793D.

Asimismo, se tomó la decisión de implementar en Ferreyros el sistema de gestión de recursos empresariales de la empresa SAP, líder mundial en soluciones de sistemas, como parte de la mejora de los procesos del negocio. En el mes de abril se iniciará el proyecto de implementación.

De acuerdo a su estrategia de financiar un porcentaje importante de sus operaciones a través del mercado de capitales, Ferreyros colocó en marzo US\$15 millones en bonos corporativos, con una demanda total de US\$26.1 millones, a una tasa de 6.5%. Con esta colocación, en el marco del primer programa de instrumentos representativos de deuda, el monto vigente de bonos corporativos de Ferreyros en el mercado asciende a más de US\$85 millones.

A continuación se presenta el sustento de las variaciones más importantes en los estados financieros de la empresa, correspondientes al primer trimestre del 2008 y 2007. 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 1T 2008 ascendieron a S/. 514.1 millones, en comparación con S/. 457.3 millones del mismo período del año anterior, lo que equivale a un incremento de 12.4%, explicado por lo siguiente:

Las ventas de máquinas, motores, equipos y vehículos tanto nuevos como usados (productos principales) fueron superiores en 10.6% a las del 1T 2007 (S/. 346.3 millones en el 1T 2008; S/. 313.2 millones en el 1T 2007), debido a lo siguiente:

- Incremento de 8.1% en la venta de equipos *Caterpillar* (S/. 274.8 millones en el 1T 2008; S/. 254.2 millones en el 1T 2007), generado por la demanda creciente de equipos *Caterpillar* por

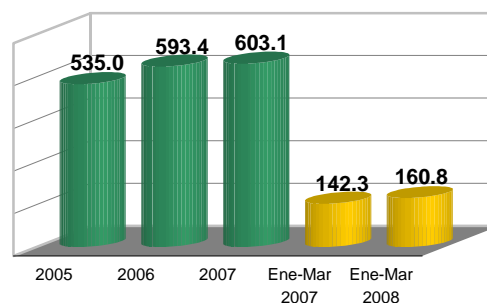
parte de clientes del sector construcción y de empresas contratistas que ejecutan trabajos para la mediana minería.

- Incremento en la venta de equipos agrícolas de 79.8% (S/. 10.0 millones en el 1T 2008; S/. 5.6 millones en el 1T 2007), explicado, principalmente, por ventas a clientes del sector agroexportador.
- Aumento de 52.6% en las ventas de la línea automotriz (S/. 47.8 millones en el 1T 2008; S/. 31.3 millones en el 1T 2007), producido por ventas de volquetes *Iveco*, por S/ 34.0 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.

Disminución de 38.3% en las ventas de unidades usadas (S/. 13.6 millones en el 1T 2008; S/. 22.1 millones en el 1T 2007), debido a que en el mes de abril del 2007 el negocio de alquiler de equipo ligero fue transferido a una subsidiaria y por lo tanto también la venta de las unidades usadas que se retiran de la flota de alquiler de equipos ligeros, la que hasta marzo del 2007 formaba parte de las ventas de Ferrerros.

Las ventas de repuestos y servicios mostraron en el 1T 2008 un incremento de 13.0% en comparación con las del mismo período del año anterior (S/.160.8 millones en el 1T 2008; S/.142.3 millones en el 1T 2007), como consecuencia de mayores ventas a empresas de la gran minería.

Ventas - Repuestos y Servicios
(en US/. millones)



Por otra parte, los ingresos por alquiler de equipo pesado en el 1T 2008 fueron superiores en 277.2% a las del mismo período del año anterior (S/. 7.0 millones el 1T 2008; S/. 1.9 millones en el 1T 2007) debido a una mayor demanda, principalmente, por parte de clientes del sector construcción y gracias a un incremento de la flota de alquiler pasando de 30 unidades a 170 unidades.

UTILIDAD EN VENTAS

La utilidad en ventas del 1T 2008 ascendió a S/. 88.2 millones, monto ligeramente inferior a la del año anterior que fue de S/. 91.6 millones. En términos porcentuales, el margen bruto del 1T 2008 es inferior al del mismo período del año anterior (17.1% en el 1T 2008; 20.0% en el 1T 2007). La disminución en el margen bruto porcentual se debe a una disminución significativa en el tipo cambio, que ha ocasionado una reducción en la conversión a soles de los precios de venta en dólares, frente a un costo de ventas que refleja el equivalente en soles de los dólares de la importación a un tipo de cambio histórico del momento de la compra, el cual dada la revaluación de los últimos meses es mayor, afectando consecuentemente los márgenes brutos contables, pero no de la misma manera los reales. La mayor parte de esta menor utilidad es compensada con la utilidad en cambio resultante de ajustar los pasivos en dólares relacionados con la compra de los inventarios vendidos.

GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION

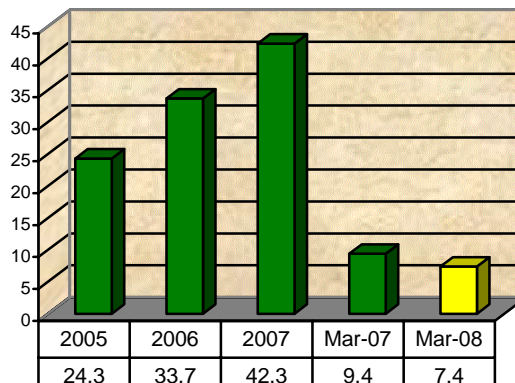
Los gastos de venta y administración ascendieron en el primer trimestre de 2008 a S/. 60.9 millones, en comparación con S/. 48.1 millones del mismo período del año anterior, esto es, un incremento de 26.5%, atribuible, básicamente, a un aumento de los gastos variables como consecuencia del crecimiento de las ventas y a un incremento en los gastos fijos, debido 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

y iii) aumento en la provisión para cuentas de cobranza dudosa, referido, básicamente, a un cliente contratista minero, cuyo crédito tiene cierto grado de riesgo de incobrabilidad.

INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros del primer trimestre de 2008 ascendieron a S/. 7.4 millones en comparación con S/. 9.4 millones del mismo período del año anterior, lo que representan una disminución de 21.0%, debido a que, a partir de enero del 2008, los descuentos por pronto pago de compras de máquinas Caterpillar han sido reemplazados por el proveedor por un descuento sobre su precio de venta; vale decir, el ingreso financiero del 2007 representa en el 2008 un menor precio de compra.

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



GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros ascendieron a S/. 11.2 millones en el tercer trimestre de 2008 en comparación con S/.7.3 millones del mismo período del año anterior, lo que representa un aumento de 54.2%, debido, principalmente, a un aumento de S/.152.8 millones en el pasivo promedio sujeto a pago de interés. El pasivo promedio en el 1T 2008 fue de S/.595.9 millones frente al pasivo promedio del 1T 2007 que fue de S/.443.1 millones. El mayor pasivo promedio se explica, principalmente, por i) aumento de las compras de inventario debido al crecimiento de las ventas y a la necesidad de mantener mayores

existencias para suplir la falta de abastecimiento de fábrica como consecuencia del aumento de la demanda mundial de sus productos, pasando los inventarios de S/. S/. 382 millones al 31.03.07 a S/. 488 millones al 31.03.08; y ii) incremento del activo fijo por la construcción del nuevo local de Monterrico y por compras de nuevas unidades para la flota de alquiler de equipo pesado, la cual ha pasado de S/. 108 millones al 31-03-07 a S/. 210 millones al 31-03-08. 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, sin embargo, 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/. 5.6 millones en el 1T 2008, en comparación con S/. 8.2 millones registrados en el mismo período del año anterior, una disminución de 32.2%, explicada, principalmente, por una menor utilidad registrada por una asociada del sector seguros, que tuvo ingresos extraordinarios en el 2007.

OTROS INGRESOS (EGRESOS)

En el primer trimestre de 2008 se registró en este rubro un egreso neto de S/. 3.3 millones en comparación con un ingreso neto de S/. 0.8 millones del mismo período del año anterior. En el primer trimestre de 2008, se incluyó en este rubro, principalmente, los siguientes conceptos: i) un ingreso de S/. 2.6 millones por resoluciones de contrato; ii) un ingreso de S/. 0.1 millones por alquiler de locales; iii) otros ingresos netos por S/. 0.6 millones. En el primer trimestre de 2007, 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/. 0.2 millones por alquiler de locales; iii) ingresos diversos por S/. 0.4 millones.

UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIO

El primer trimestre de 2008 y el primer trimestre de 2007 incluyen utilidad en cambio por S/. 29.8 millones y S/. 1.0 millones, respectivamente. En ambos periodos la utilidad fue producida por la apreciación del nuevo sol frente al dólar norteamericano (8.4% el primer trimestre de 2008 y 0.4% el primer trimestre de 2007), lo cual genera una reducción en el valor equivalente de nuestros pasivos en dólares, compensando la menor utilidad bruta contable que no permite ajustar de la misma manera los inventarios.

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 primer trimestre de 2008 y de 2007 han sido calculados de acuerdo con normas tributarias y contables vigentes.

UTILIDAD NETA

La utilidad neta del primer trimestre de 2008 ascendió a S/. 41.3 millones en comparación con S/. 38.1 millones del mismo período del año anterior, esto es, un aumento de 8.3%, explicado, principalmente por un mayor volumen de ventas con márgenes en términos de dólares que se han mantenido en los niveles esperados por la empresa, el cual sin embargo se refleja en los estados financieros como una menor utilidad bruta pero que es compensada con una parte significativa de la utilidad en cambio. El mejor resultado de las operaciones ha permitido cubrir la disminución de ingresos financieros y participación en los resultados de subsidiarias, así como el aumento de gastos de administración y ventas, gastos financieros y egresos diversos. El resultado es un incremento de la utilidad neta en S/. 3.2 millones en

relación con la obtenida en el mismo período del año anterior.

UTILIDAD ANTES DE INTERESES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

La UAIDA (EBITDA, por sus siglas en inglés) en el 1T 2008 ascendió a S/. 52.4 millones frente a S/. 68.6 millones del mismo período del año anterior, lo cual representa una disminución de 23.6%. Esta disminución se explica por la mayor diferencia de cambio registrada en el 1T 2008, la cual se deduce de la utilidad antes de participaciones e impuesto para el cálculo de la UAIDA.

ANÁLISIS DEL BALANCE GENERAL

El total de activos al 31 de marzo de 2008 ascendió a S/. 1,474.7 millones en comparación con S/. 1,164.4 millones al 31 de marzo de 2007, lo que representa un incremento neto de S/. 310.3 millones. Las principales variaciones de las cuentas del activo que explican este aumento son las siguientes:

- a) Aumento neto de Existencias por S/. 96.1 millones debido a: i) un aumento de S/.150.8 millones por compras efectuadas en el período para atender el crecimiento de las ventas y para suplir la falta de abastecimiento de fábrica debido al aumento de la demanda mundial de sus productos, 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/. 49.4 millones por transferencia de equipos de alquiler y componentes de intercambio del inventario al activo fijo; y iii) una reducción de S/. 5.3 millones por incremento de la provisión para desvalorización de existencias.
- b) Aumento neto del Activo Fijo por S/. 130.0 millones, que se explica por: i) un aumento de S/. 80.5 millones por compras de equipos para la flota de alquiler; ii) un aumento de S/. 59.6 millones por compras de otros activos fijos (S/.24.1 por construcción del nuevo local, S/. 8.1 por compras de

maquinaria y equipo de taller, S/. 7.4 por remodelación de talleres del CRC, S/. 9.6 por compra de local para almacenaje de máquinas y S/. 10.4 por compras de otros activos fijos); iii) un incremento neto de S/. 49.4 millones por transferencia de equipo de alquiler y componentes de intercambio del inventario al activo fijo; iv) una disminución de S/. 8.7 millones por ventas de activos fijos; v) una reducción de S/. 36.7 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/. 2.1 millones por disminución en la provisión para desvalorización de activo fijo.

- c) Incremento de Inversiones en Valores por S/. 39.7 millones debido a: i) un aumento de S/. 30.1 millones por utilidades de subsidiarias reconocidas por el método de participación patrimonial; ii) un incremento de S/. 11.7 millones por aporte de capital a una subsidiaria dedicada a la comercialización de equipos ligeros; iii) una disminución de S/. 4.7 por aumento de la provisión para desvalorización de la inversión en una subsidiaria dedicada a la crianza y venta de langostinos; iv) un incremento de S/. 4.9 por aporte de capital a una nueva subsidiaria; y v) otras disminuciones S/. 2.3 millones.

Al 31 de marzo de 2008, el total de pasivos ascendió a S/. 963.3 millones en comparación con S/. 722.6 millones al 31 de marzo de 2007, lo que equivale a un incremento de S/. 240.8 millones. La conformación de las obligaciones de la empresa al 31 de marzo del 2008 se muestra en el anexo 4.

RATIOS DE LIQUIDEZ Y ENDEUDAMIENTO

El ratio corriente al 31 de marzo de 2008 es de 1.40, superior al ratio corriente de 1.35 al 31 de marzo de 2007.

El ratio de apalancamiento financiero al 31 de marzo de 2008 es 1.29 en comparación con 1.17 al 31 de marzo de 2007. Para el cálculo de este ratio se ha excluido los

pasivos con proveedores que no generan gasto financiero.

FERREYROS S.A.A.

ANEXO 1

Estado de Ganancias y Pérdidas

(En miles de nuevos soles)

	Acumulado al 31-3-2008	%	Acumulado al 31-3-2007	%	Variación %
Ventas Netas	514,076	100.0	457,349	100.0	12.4
Costo de Ventas	(425,919)	-82.9	(365,711)	-80.0	16.5
Utilidad en ventas	88,157	17.1	91,637	20.0	-3.8
Gastos de Venta y Administración	(60,865)	-11.8	(48,107)	-10.5	26.5
Otros Ingresos (Egresos), neto	3,267	0.6	782	0.2	317.8
Utilidad en operaciones	30,559	5.9	44,312	9.7	-31.0
Ingresos Financieros	7,412	1.4	9,385	2.1	-21.0
Diferencia en cambio	29,750	5.8	984	0.2	2,922.7
Gastos Financieros	(11,192)	-2.2	(7,258)	-1.6	54.2
Participación en los resultados de subsidiarias y afiliadas bajo el método de participación patrimonial	5,563	1.1	8,210	1.8	-32.2
Utilidad antes de Participaciones e Impuesto a la Renta	62,091	12.1	55,633	12.2	11.6
Participaciones	(4,676)	-0.9	(3,936)	-0.9	18.8
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	57,415	11.2	51,697	11.3	11.1
Impuesto a la Renta	(16,131)	-3.1	(13,578)	-3.0	18.8
Utilidad neta	41,284	8.0	38,119	8.3	8.3

FERREYROS S.A.A.

Balance General

(En miles de nuevos soles)

	<u>31-Mar-08</u>	<u>31-Mar-07</u>	<u>Variación</u> %
Caja y bancos	61,718	19,970	209.1
Cuentas por cobrar comerciales	350,112	348,486	0.5
Inventarios	478,518	382,418	25.1
Cuentas por cobrar vinculadas	15,686	30,076	-47.8
Otras cuentas por cobrar	6,119	4,701	30.2
Gastos pagados por anticipado	2,336	2,166	7.8
Activo Corriente	914,489	787,818	16.1
Cuentas por cobrar comerciales a largo plazo	42,939	38,534	11.4
Equipo de alquiler	210,251	108,426	93.9
Otros activos fijos	331,027	288,425	14.8
	541,278	396,851	36.4
Depreciación acumulada	(183,989)	(169,583)	8.5
Inmueble, maquinaria y equipo, neto	357,289	227,267	57.2
Inversiones	138,204	98,488	40.3
Otros activos no corrientes	21,798	12,330	76.8
Activo no Corriente	560,230	376,620	48.8
Total Activo	1,474,719	1,164,438	26.6
Deuda de corto plazo	88,292	72,371	22.0
Otros pasivos corrientes	569,779	509,470	11.8
Pasivo corriente	658,071	581,841	13.1
Deuda de largo plazo	305,248	140,726	116.9
Total Pasivo	963,319	722,567	33.3
Ganancias diferidas	12,614	4,590	174.8
Patrimonio	498,787	437,281	14.1
Total Pasivo y Patrimonio	1,474,719	1,164,438	26.6
Otra información Financiera			
Depreciación y amortización (cifras acumuladas al cierre de cada período)	8,910	6,706	
UAIDA	52,444	68,610	-23.6
Ratios Financieros			
Ratio corriente	1.39	1.35	
Apalancamiento Financiero	1.29	1.17	
Valor contable por acción	1.63	1.43	

FERREYROS S.A.A

Ventas netas por area de operaciones

(En miles de nuevos soles)

	Acumulado al 31-3-2008	%	Acumulado al 31-3-2007	%	Variación %
Caterpillar:					
Gran minería	79,656	15.5	104,335	22.8	-23.7
Otros	195,159	38.0	149,823	32.8	30.3
	<u>274,815</u>	<u>53.5</u>	<u>254,157</u>	<u>55.6</u>	<u>8.1</u>
Equipos agrícolas	10,042	2.0	5,587	1.2	79.8
Automotriz	47,795	9.3	31,323	6.8	52.6
Unidades usadas	13,620	2.6	22,092	4.8	-38.3
	<u>346,272</u>	<u>67.4</u>	<u>313,159</u>	<u>68.5</u>	<u>10.6</u>
Repuestos y servicios	160,818	31.3	142,338	31.1	13.0
Alquileres	6,986	1.4	1,852	0.4	277.2
Total	<u>514,076</u>	<u>100.0</u>	<u>457,349</u>	<u>100.0</u>	<u>12.4</u>

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

	<u>Acumulado al 31-03-2008</u>
Minería	45.2%
Construcción	31.0%
Pesca	3.4%
Comercio y Servicios	2.2%
Agricultura	2.2%
Industria	0.8%
Gobierno	3.2%
Transporte	5.9%
Hidrocarburos	1.6%
Otros	4.3%
Total	<u>100.0%</u>

Conformación del pasivo al 31 de marzo del 2008

(En miles de US dólares)

	Total	Pasivo corriente	Pasivo a largo plazo	
			Parte corriente	Largo plazo
Bancos	55,280	43,442	5,573	6,265
Inst. Financ. del exterior	43,200	35,200		8,000.0
Proveedores:				
Caterpillar	50,015	50,015		
Otros	31,737	31,737		
Bonos corporativos	86,875		17,500	69,375
Caterpillar Financial Services	36,600		9,080	27,520
Otros pasivos	47,101	47,101		
Total	350,808	207,495	32,153	111,160