



Cuarto trimestre Año 2009

Para mayor información
contactar a:

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

Florella Amorortu M.
Investor Relations
T(511)626-4627
fmamorortu@ferreyros.com.pe

PERFIL DE LA EMPRESA

La misión de Ferreyros es la provisión de soluciones que sus clientes requieren facilitándoles los bienes de capital y servicios que necesitan para crear valor en los mercados en que actúan. Realiza por lo tanto la importación y venta de maquinaria, motores, automotores y repuestos, alquiler de maquinaria y equipos y la prestación de servicios de mantenimiento y reparación. Son características esenciales de su propuesta de valor al cliente, el contar con un reconocido servicio posventa para lo cual tiene almacenes de repuestos y talleres a nivel nacional, así como una dotación de personal de servicio a lo largo de todo el territorio peruano. La compañía ejecuta de manera permanente importantes inversiones en capacitación y entrenamiento de su personal, en especial del personal técnico, así como en infraestructura de locales y talleres. Adicionalmente, adecúa la inversión en capital de trabajo a las cambiantes condiciones del mercado.

Ferreyros tiene la representación de marcas líderes en el mercado, como son Caterpillar, Massey Ferguson, Kenworth, Iveco, Yutong y Atlas Copco, Sullair y Zaccarías, entre otras, las cuales se encuentran orientadas a distintos sectores económicos.

RESULTADO DEL AÑO

La utilidad neta del año 2009 asciende a S/. 100.5 millones frente a S/. 80.4 millones del año 2008, lo cual representa un incremento de 24.9%. El buen resultado del año 2009 se debe a una serie de factores, entre los que destaca en primer lugar el hecho de haber alcanzado un volumen de ventas del orden de S/. 1,837 millones, solamente 3.5% menor al del año anterior. En segundo lugar, una reducción importante de los gastos financieros en el segundo semestre,

gracias a una disminución de la deuda por la adecuación de sus niveles de inventario, y a una diferencia de cambio que en gran medida compensó la menor utilidad bruta, ya que el tipo de cambio que se aplica para convertir a soles los precios de venta en dólares mostró una tendencia decreciente en el año.

En cuanto a las ventas, es importante destacar que el buen volumen de las mismas del año 2009 fue alcanzado pese a la coyuntura de desafío económico que caracterizó dicho ejercicio en contraste con el año 2008, periodo en el cual el país logró un desempeño económico excepcional.

Debido a las mejores perspectivas que se tienen para la economía peruana en el año 2010, las ventas de la compañía debieran retomar la tendencia creciente que se tuvo hasta el año 2008.

De la misma manera, se debe destacar que en el periodo comprendido entre el 31-12-08 y 31-12-09 la Compañía logró:

- Reducir sus inventarios de S/. 820.6 millones a S/.454.5 millones.
- Disminuir sus pasivo total de S/. 1,334.2 millones a S/. 866.3 millones; y
- Como producto de dichas disminuciones, aumentar su ratio corriente de 1.43 a 1.99 y reducir su ratio de endeudamiento de 2.48 a 1.37.

Gracias a la significativa disminución de sus pasivos, la Compañía espera nuevamente una reducción importante de sus gastos financieros en el año 2010.

Cabe mencionar que, el inventario al cierre del año 2009 está registrado a un tipo de cambio promedio de S/. 2.941,

mientras que el tipo de cambio vigente al 31-12-09 es de S/. 2.891, existiendo, por lo tanto, la posibilidad que en los próximos meses algunos inventarios pudieran facturarse a un tipo de cambio menor al utilizado para registrar su costo de adquisición. El mayor tipo de cambio al que está registrado el inventario afectaría la utilidad neta de meses futuros en S/. 5.7 millones, aproximadamente. Tal como se mencionara en informes anteriores, esta situación se debe a que, de acuerdo a lo establecido por las NIIF, los inventarios y la flota de alquiler que se transan en dólares en el mercado, deben ser registrados en soles al tipo de cambio de la fecha de adquisición, mientras que los pasivos que los financian, también contraídos en dólares, deben ser ajustados utilizando el tipo de cambio vigente al cierre de cada período contable. Esto ocasiona una diferencia temporal entre la diferencia de cambio que se registra por el ajuste de los pasivos y la mayor o menor utilidad bruta que se registra en el momento de la venta de las existencias.

RESULTADO DEL TRIMESTRE

En el 4T 2009 las ventas ascendieron a S/. 399.5 millones, en comparación con S/. 411.8 millones del mismo período del año anterior, lo cual significa una ligera disminución de 3.0%.

Es importante mencionar que en algunos casos por retraso en la llegada de los equipos y en otros por demoras en el perfeccionamiento de las órdenes de compra de los clientes, en el mes de diciembre de 2009, la Compañía no pudo facturar ventas de maquinaria Caterpillar cerradas con empresas de la gran minería, por algunas decenas de millones de dólares. La mayor parte de estas operaciones serán reconocidas como ingresos en los primeros meses del 2010.

La utilidad en ventas del 4T 2009 ascendió a S/. 70.3 millones, 35.6 % menor que la obtenida en similar período del año anterior. En términos porcentuales, el margen bruto del 4T 2009 es 17.6% frente a 26.5% del 4T 2008. Esta disminución en

el margen bruto se debe principalmente a la variación en el tipo de cambio. En el 4T 2008 hubo una devaluación importante del sol respecto al dólar, razón por la que las ventas en dólares efectuadas en dicho período se registraron a tipos de cambios mayores a los que se utilizaron para registrar en meses anteriores el costo de adquisición de los respectivos inventarios. Sin embargo este efecto en la utilidad en ventas, es parcialmente contrarrestado por la pérdida o ganancia en cambio que resulta de ajustar los pasivos en dólares a los tipos de cambio de fines de cada período. Adicionalmente, la disminución del margen bruto en el 4T 2009 se debe a que en este período se realizaron ventas importantes de inventario antiguo con una utilidad bruta menor a la que se obtiene en la venta de las existencias de rotación normal.

La utilidad neta del 4T 2009 ascendió a S/. 2.2 millones. El resultado del 4T 2008 fue una pérdida neta de S/. 4.0 millones. La disminución de la utilidad neta del 4T 2009 respecto a los trimestres anteriores se explica básicamente por una disminución en el margen bruto y en los ingresos por diferencia de cambio. La Compañía espera mejorar la utilidad en ventas en los próximos meses, debido a que ha terminado de vender gran parte del inventario en exceso, para lo cual tuvo que otorgar descuentos especiales. Esta situación no se repetirá en el año 2010.

GESTIÓN COMERCIAL

Tal como se mencionó anteriormente, las ventas del 4T 2009 ascendieron a S/. 399.5 millones, en comparación con S/. 411.8 millones del mismo período del año anterior, lo cual representa una disminución de 3.0%.

Las ventas acumuladas de Ferreyros S.A.A. al cierre del 4T 2009 ascendieron a US\$ 617 millones y las ventas consolidadas de Ferreyros S.A.A. y

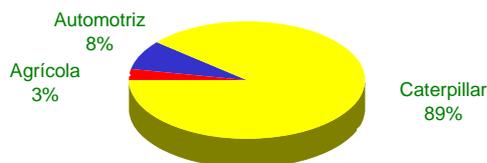
subsidiarias a US\$ 747 millones, aproximadamente.

Entre las principales líneas de venta que destacaron en el período tenemos las de repuestos y servicios, que en el 4T 2009 ascendieron a S/. 193.6 millones, en comparación con las del 4T 2008, que ascendieron a S/. 178.7 millones, lo cual significa un incremento de 8.3%

Otra línea de venta que también destacó en el período fue automotriz, con un crecimiento de 108.2% en relación con el mismo período del año anterior.

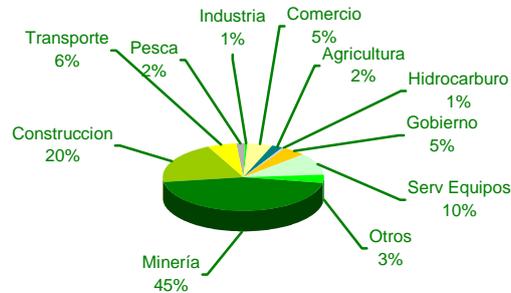
En cuanto a la participación de las diferentes divisiones en las ventas, hay que mencionar que los productos de la línea *Caterpillar* representaron en el 2008 el 83% del total de las ventas, y han alcanzado el 89% de las mismas en el año 2009, incluidos los ingresos generados por la venta de repuestos y servicios. Las máquinas y equipos *Caterpillar* han continuado mostrando altos porcentajes de participación de mercado.

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



En cuanto a la distribución de las ventas por sectores económicos, se debe resaltar las ventas al sector minería y las ventas al sector construcción, las cuales han tenido una participación de 45% y 20%, respectivamente, en el total de ventas del 4T 2009.

Ferreyros: Participación sectorial en las ventas - 4T 2009
(En porcentajes)



HECHOS DESTACADOS EN EL TRIMESTRE

Ferreyros adquirió el 100% de las acciones de Gentrac Corporation, grupo empresarial que comprende a las distribuidoras de Caterpillar en Guatemala, El Salvador y Belice. La transferencia de las acciones se produjo el 1° de enero de 2010. Gentrac Corporation es uno de los distribuidores de Caterpillar de más larga trayectoria en América Latina. La inversión comprometida en esta adquisición es de US\$ 45 millones, aproximadamente.

Las empresas de Gentrac Corporation son líderes en la comercialización de maquinaria y equipos en Guatemala, El Salvador y Belice, y atienden a sectores tales como minería, construcción, energía, agrícola y marino. En esa línea, cuentan con la representación de prestigiosas marcas como Caterpillar, lubricantes Exxon / Mobil y compresoras Sullair, entre otras.

En otro ámbito, la compañía inauguró su segunda sede automotriz en Lima, ubicada en plena zona industrial de Ate Vitarte, en el cruce de la Vía de Evitamiento con la Carretera Central, con una inversión superior a los US\$ 4 millones. El nuevo local cuenta con una moderna infraestructura para la atención administrativa y comercial, así como para la provisión de servicios especializados.

Por otro lado, Ferreyros realizó una exitosa colocación de US\$ 10 millones en bonos corporativos, con una demanda total de US\$ 22,9 millones, lo que demuestra la sólida posición de la empresa en el mercado de capitales y el respaldo de los inversionistas. Fueron 10 mil los bonos colocados, a un plazo de tres años bullet, con vencimiento a noviembre de 2012, a una tasa de interés nominal de 4.625%.

INFORMACION FINANCIERA

A continuación se presenta el sustento de las variaciones más importantes en los estados financieros de la Compañía, correspondientes al cuarto trimestre del 2009 y 2008. 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.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

VENTAS NETAS

Las ventas netas del 4T 2009 ascendieron a S/. 399.5 millones, en comparación con S/. 411.8 millones del mismo período del año anterior, lo cual equivale a una pequeña disminución de 3.0%, que se explica por lo siguiente:

Las ventas de máquinas, motores, equipos y vehículos (productos principales), tanto nuevos como usados, tuvieron una disminución de 9.6% con respecto a las del 4T 2008 (S/. 192.8 millones en el 4T 2009; S/. 213.2 millones en el 4T 2008), debido a lo siguiente:

- Disminución de 46.3% en la venta de equipos agrícolas (S/. 7.5 millones en el 4T 2009; S/. 14.0 millones en el 4T 2008), que se explica por una disminución importante en la demanda del mercado agro exportador, el cual

ha sido seriamente afectado por la crisis financiera internacional.

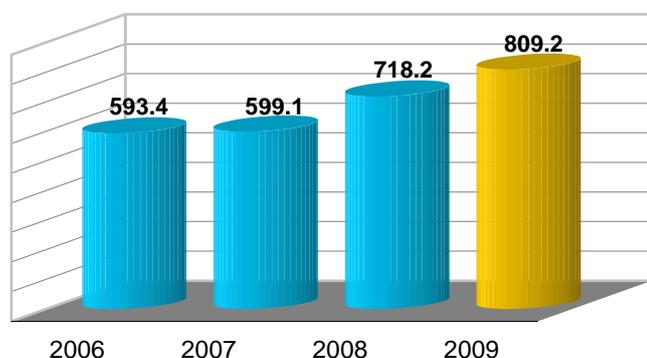
- Reducción de 19.9% en la venta de equipos Caterpillar (S/. 138.6 millones en el 4T 2009; S/. 173.0 millones en el 4T 2008), debido principalmente a la postergación de negocios con clientes de la gran minería, y sobre la cual se incluye una explicación en la sección "Resultado del trimestre" de la página 2.

Esta disminución fue compensada parcialmente por:

- Incremento de 108.2% en las ventas de la línea automotriz (S/. 34.3 millones en el 4T 2009; S/. 16.5 millones en el 4T 2008), debido principalmente a que en el 4T 2009 se registraron ventas que, por diversas razones, no pudieron ser facturadas en trimestres anteriores.
- Incremento de 27.2% en las ventas de unidades usadas (S/. 12.4 millones en el 4T 2009; S/. 9.7 millones en el 4T 2008), que se explica por un aumento en la venta de unidades de la ex-flota de alquiler a clientes del sector construcción.

Las ventas de repuestos y servicios mostraron en el 4T 2009 un incremento de 8.3% en comparación con las del mismo período del año anterior (S/. 193.6 millones en el 4T 2009; S/. 178.7 millones en el 4T 2008), debido a un aumento en la demanda de clientes del sector construcción y gran minería.

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



Por otra parte, los ingresos por alquiler de equipo pesado en el 4T 2009 fueron inferiores en 33.8% a las del mismo período del año anterior (S/. 13.1 millones el 4T 2009; S/. 19.8 millones en el 4T 2008), lo cual se explica por una devolución de equipos por parte de un cliente del sector construcción, debido a la terminación de los trabajos para cuya ejecución alquiló dicha maquinaria.

UTILIDAD EN VENTAS

La utilidad en ventas del 4T 2009 ascendió a S/. 70.3 millones, en comparación con S/. 109.2 millones del mismo período del año anterior, es decir, una disminución de 35.6%. En términos porcentuales, el margen bruto del 4T 2009 es 17.6% frente a 26.5% del 4T 2008. En la sección "Resultado del Trimestre" de la página 2, se incluye una explicación sobre la diferencia entre dos porcentajes.

GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION

Los gastos de venta y administración ascendieron a S/. 62.9 millones en el 4T 2009, en comparación con S/. 61.9 millones del mismo período del año anterior, lo cual representa un ligero incremento de 1.6%.

OTROS INGRESOS (EGRESOS)

El monto neto de otros ingresos (egresos) del 4T 2009 fue un ingreso neto de S/. 1.3 millones frente a un ingreso neto de S/. 6.2 millones en el 4T 2008. El menor ingreso registrado en 4T 2009 se debe a menores

ingresos por resoluciones de contrato y a un mayor gasto por provisión para desvalorización de existencias.

INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros del cuarto trimestre de 2009 ascendieron a S/. 5.3 millones en comparación con S/. 8.6 millones del mismo período del año anterior, lo que representa una disminución de 37.8%, que se explica principalmente por una reducción de los descuentos por pronto pago otorgados por un proveedor del exterior, debido a un cambio en la política de otorgamiento de los mismos. A partir de enero del 2009, dicho proveedor ha reemplazado el descuento por pronto pago por un descuento en el precio de venta de los productos que le compra la Compañía, lo cual significa que la disminución en los ingresos financieros esta siendo compensado con un aumento equivalente en la utilidad bruta. La incidencia del descuento otorgado por el proveedor en la utilidad bruta total de la Compañía no es significativa.

GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros ascendieron a S/. 13.1 millones en el cuarto trimestre de 2009 en comparación con S/.18.2 millones del mismo período del año anterior, debido principalmente a una disminución de S/. 278.8 millones en el pasivo promedio sujeto a pago de intereses (S/. 637.2 millones en el 4T 2009; S/. 916.0 millones en el 4T 2008). La reducción del pasivo promedio ha sido alcanzada gracias a la disminución del inventario durante el segundo semestre del 2009, habiéndose destinado los fondos provenientes de la venta al pago de las respectivas deudas. En el 2009 los pasivos contraídos por compras de inventario fueron bastante menores que los registrados en el año anterior.

PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE SUBSIDIARIAS Y ASOCIADA

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/. 2.3 millones en el 4T 2009, en comparación con una pérdida de S/. 4.4 millones del mismo período del año anterior. En el 4T 2008, las subsidiarias más importantes reportaron resultados negativos debido a una pérdida en cambio bastante alta, ocasionada por una devaluación de 5.5% del sol respecto al dólar. En tal sentido, cabe mencionar que las operaciones de compra y venta de mercaderías en las subsidiarias son efectuadas en moneda extranjera, especialmente en dólares estadounidenses. .

UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIO

En el 4T 2009 las operaciones en moneda extranjera arrojaron una utilidad en cambio de S/. 3.5 millones en comparación con una pérdida en cambio de S/. 40.1 millones en el 4T 2008. La pérdida en cambio del 4T 2008 se explica por una devaluación de 5.5% del sol en relación con el dólar, lo cual generó una pérdida en cambio al ajustar los pasivos registrados en dicha moneda.

En el caso de la Compañía los activos monetarios en dólares (principalmente, caja bancos y cuentas por cobrar) son menores que los pasivos monetarios en la misma moneda.

En el 4T 2009 no hubo una fluctuación significativa en la relación entre el sol y el dólar.

PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LA RENTA

Las participaciones e impuesto a la renta al cierre del cuarto trimestre de 2009 y de 2008 han sido calculados de acuerdo con normas tributarias y contables vigentes.

UTILIDAD NETA

La utilidad neta del 4T 2009 ascendió a S/. 2.2 millones en comparación con una pérdida neta de S/. 4.0 millones del mismo período del año anterior. En la sección "Resultado del Trimestre" de la página 2 se incluye una explicación al respecto.

UTILIDAD ANTES DE INTERESES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

La UAIDA (EBITDA, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2009 ascendió a S/. 238.2 millones frente a S/. 283.2 millones del mismo período del año anterior, lo cual representa una pequeña disminución de 15.9%.

ANÁLISIS DEL BALANCE GENERAL

ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2009, el total de activos ascendió a S/. 1,502.8 millones en comparación con S/. 1,877.9 millones al 31 de diciembre de 2008, lo cual significa una disminución neta de S/. 375.1 millones. Las principales variaciones de las cuentas del activo que explican esta disminución son las siguientes:

- a) Disminución neta de Existencias por S/. 366.1 (de S/.820.6 millones al 31-12-08 a S/. 454.5 millones al 31-12-09), debido a las medidas que, en varios aspectos, adoptó la Compañía a inicios del año 2009, para disminuir el alto crecimiento del inventario, registrado principalmente en el último trimestre del 2008 y en el primer trimestre del 2009. Tal como se explicó en informes anteriores, el importante incremento de las existencias fue generado por la necesidad de atender el crecimiento de las ventas y, adicionalmente, por los mayores tiempos de reposición del inventario que ofrecían los fabricantes (de 3 a 5 meses), debido al aumento en la demanda mundial que se experimentó hasta mediados del segundo semestre del año 2008. Por tales razones, la Compañía adelantó compras para poder contar con los inventarios que serían requeridos en el 2009 para satisfacer a sus clientes con entregas inmediatas.

La reducción del inventario continuará hasta alcanzar el nivel óptimo, el cual debe ser suficiente para atender 3 meses de venta.

- b) Aumento neto del Activo Fijo por S/. 14.5 millones, que se explica básicamente por compras de maquinaria y equipos de taller, equipos para la flota de alquiler y por revaluación voluntaria de los terrenos de la Compañía.
- c) Incremento de Inversiones en Valores por S/. 17.2 millones, que se explica principalmente por utilidades de subsidiarias registradas por el método de participación patrimonial.

PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2009, el total de pasivos ascendió a S/. 866.3 millones en comparación con S/. 1,334.2 millones al 31 de diciembre de 2008, lo que equivale a una disminución de S/. 467.9 millones (-35.1%). En comparación con marzo, junio y setiembre 2009 el pasivo ha disminuido S/. 484.1 millones, S/. 175.0 millones y S/. 84.6 millones, respectivamente.

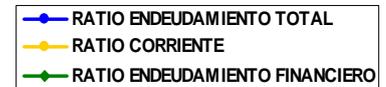
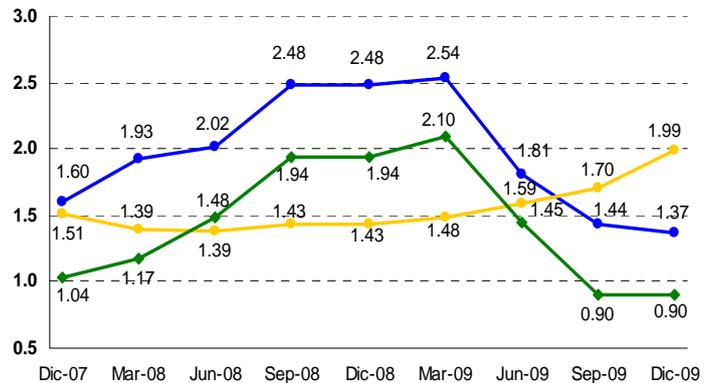
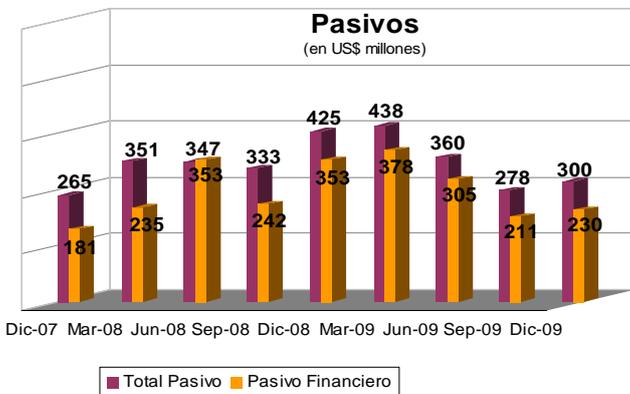
La conformación de las obligaciones de la empresa al 31 de diciembre del 2009 se muestra en el anexo 4.

RATIOS DE LIQUIDEZ Y ENDEUDAMIENTO

El ratio corriente al 31 de diciembre de 2009 es de 1.99, superior al ratio corriente de 1.43 al 31 de diciembre de 2008.

El ratio de endeudamiento financiero al 31-12-09 es 0.90 en comparación con 1.94 al 31-12-08. Para el cálculo de este ratio se ha excluido el saldo de caja y bancos y los pasivos con proveedores que no generan gasto financiero.

El ratio de endeudamiento total al 31-12-09 es 1.37 en comparación con 2.48 al 31-12-08.



Estado de Ganancias y Pérdidas

(En miles de nuevos soles)

	4T 09	%	3T 09	%	4T 08	%	4T 09/ 3T 09 %	4T 09/ 4T 08 %	Acumulado al 31-12-09	%	Acumulado al 31-12-08	%	Var %
Ventas Netas	399,461	100.0	453,139	100.0	411,759	100.0	(11.8)	(3.0)	1,836,510	100.0	1,903,813	100.0	(3.5)
Costo de Ventas	(329,141)	(82.4)	(354,562)	(78.2)	(302,592)	(73.5)	(7.2)	8.8	(1,450,355)	(78.0)	(1,484,609)	(78.0)	(2.3)
Utilidad en ventas	70,320	17.6	98,577	21.8	109,167	26.5	(28.7)	(35.6)	386,156	22.0	419,204	22.0	(7.9)
Gastos de Venta y Administración	(62,884)	(15.7)	(64,106)	(14.1)	(61,924)	(15.0)	(1.9)	1.6	(255,779)	(13.4)	(240,536)	(12.6)	6.3
Otros Ingresos (Egresos), neto	1,318	0.3	(2,174)	(0.5)	6,216	1.5		(78.8)	5,368	0.1	10,077	0.5	(46.7)
Utilidad en operaciones	8,754	2.2	32,297	7.1	53,460	13.0	(72.9)	(83.6)	135,745	8.6	188,745	9.9	(28.1)
Ingresos Financieros	5,324	1.3	4,314	1.0	8,562	2.1	23.4	(37.8)	20,883	1.1	31,668	1.7	(34.1)
Utilidad (pérdida) en cambio	3,505	0.9	19,604	4.3	(40,108)	(9.7)	(82.1)		58,927	3.9	(51,038)	(2.7)	215.5
Gastos Financieros	(13,121)	(3.3)	(15,786)	(3.5)	(18,223)	(4.4)	(16.9)	(28.0)	(71,572)	(4.1)	(56,346)	(3.0)	27.0
Participación en los resultados de subsidiarias y afiliadas bajo el método de participación patrimonial	2,297	0.6	7,195	1.6	(4,409)	(1.1)	(68.1)	152.1	17,083	1.3	13,430	0.7	27.2
Utilidad antes de Participaciones e Impuesto a la Renta	6,758	1.7	47,624	10.5	(719)	(0.2)	(85.8)	1,039.3	161,066	10.7	126,458	6.6	27.4
Participaciones	(1,240)	(0.3)	(3,732)	(0.8)	(737)	(0.2)	(66.8)	68.2	(13,610)	(0.9)	(10,340)	(0.5)	31.6
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	5,518	1.4	43,892	9.7	(1,456)	(0.4)	(87.4)	479.1	147,456	9.9	116,118	6.1	27.0
Impuesto a la Renta	(3,303)	(0.8)	(13,850)	(3.1)	(2,544)	(0.6)	(76.2)	29.8	(46,953)	(3.0)	(35,673)	(1.9)	31.6
Utilidad neta	2,215	0.6	30,042	6.6	(4,000)	(1.0)	(92.6)	155.4	100,503	6.8	80,445	4.2	24.9

FERREYROS S.A.A.
Balance General

(En miles de nuevos soles)

	31-Dic-09	31-Dic-08	Variación %
Caja y bancos	93,775	65,876	42.4
Cuentas por cobrar comerciales	286,205	319,654	-10.5
Cuentas por cobrar vinculadas	16,439	13,887	18.4
Otras cuentas por cobrar	6,700	19,125	-65.0
Inventarios	454,532	820,642	-44.6
Gastos pagados por anticipado	1,183	661	79.0
Activo Corriente	858,835	1,239,845	-30.7
Cuentas por cobrar comerciales a largo plazo	30,127	49,891	-39.6
Equipo de alquiler	274,790	247,782	10.9
Otros activos fijos	380,780	346,006	10.1
	655,570	593,788	10.4
Depreciación acumulada	(258,241)	(210,955)	22.4
Inmueble, maquinaria y equipo, neto	397,329	382,833	3.8
Inversiones	196,464	179,271	9.6
Otros activos no corrientes	20,069	25,284	-20.6
Activo no Corriente	643,989	637,279	1.1
Total Activo	1,502,823	1,877,124	-19.9
Deuda de corto plazo	145,932	107,190	36.1
Otros pasivos corrientes	286,152	759,693	-62.3
Pasivo corriente	432,084	866,883	-50.2
Deuda de largo plazo	434,228	466,492	-6.9
Total Pasivo	866,312	1,333,375	-35.0
Ganancias diferidas	2,811	6,237	-54.9
Patrimonio	633,700	537,512	17.9
Total Pasivo y Patrimonio	1,502,823	1,877,124	-19.9
Otra información Financiera			
Depreciación y amortización (cifras acumuladas al cierre de cada período)	64,513	49,334	
UAIDA	238,224	283,176	-15.9
Ratios Financieros			
Ratio corriente	1.99	1.43	
Ratio Endeudamiento Financiero	0.90	1.94	
Ratio Endeudamiento Total	1.37	2.48	
Valor contable por acción	1.49	1.42	

FERREYROS S.A.A
Ventas netas por area de operaciones

(En miles de nuevos soles)

	4T 09		3T 09		4T 08		4T 09/ 3T 09		4T 09/ 4T 08		Acumulado al 31-12-2009		Acumulado al 31-12-2008		Var		
	4T 09	%	3T 09	%	4T 08	%	%	%	%	%	al 31-12-2009	%	al 31-12-2008	%	%	%	
Caterpillar:																	
Gran minería	23,013	5.8	22,775	5.0	80,551	19.6	1.0	-71.4			270,819	14.7	216,028	11.3	25.4		
Otros	115,588	28.9	148,377	32.7	92,458	22.5	-22.1	25.0			477,203	26.0	590,665	31.0	-19.2		
	<u>138,602</u>	<u>34.7</u>	<u>171,151</u>	<u>37.8</u>	<u>173,009</u>	<u>42.0</u>	<u>-19.0</u>	<u>-19.9</u>			<u>748,022</u>	<u>40.7</u>	<u>806,693</u>	<u>42.4</u>	<u>-7.3</u>		
Equipos agrícolas	7,517	1.9	7,774	1.7	13,991	3.4	-3.3	-46.3			45,418	2.5	52,832	2.8	-14.0		
Automotriz	34,291	8.6	26,175	5.8	16,472	4.0	31.0	108.2			126,780	6.9	232,290	12.2	-45.4		
Unidades usadas	12,352	3.1	13,822	3.1	9,711	2.4	-10.6	27.2			40,929	2.2	44,305	2.3	-7.6		
	<u>192,763</u>	<u>48.3</u>	<u>218,922</u>	<u>48.3</u>	<u>213,183</u>	<u>51.8</u>	<u>-11.9</u>	<u>-9.6</u>			<u>961,149</u>	<u>52.3</u>	<u>1,136,120</u>	<u>59.7</u>	<u>-15.4</u>		
Repuestos y servicios	193,569	48.5	214,631	47.4	178,729	43.4	-9.8	8.3			809,200	44.1	718,161	37.7	12.7		
Alquileres	13,129	3.3	19,585	4.3	19,847	4.8	-33.0	-33.8			66,162	3.6	49,532	2.6	33.6		
Total	<u>399,461</u>	<u>100.0</u>	<u>453,139</u>	<u>100.0</u>	<u>411,757</u>	<u>100.0</u>	<u>-11.8</u>	<u>-3.0</u>			<u>1,836,510</u>	<u>100.0</u>	<u>1,903,813</u>	<u>100.0</u>	<u>-3.5</u>		

Distribución porcentual de las ventas de la compañía por sectores económicos

	4T 09	3T 09	4T 08	Acumulado al 31-12-2009	Acumulado al 31-12-2008
Minería	45.1%	49.9%	60.4%	54.0%	48.7%
Construcción	19.9%	22.3%	14.5%	18.4%	23.7%
Gobierno	4.7%	6.3%	6.1%	5.1%	4.4%
Servicio para equipos	10.5%	4.0%	2.0%	5.8%	2.6%
Pesca	1.7%	3.8%	2.1%	2.4%	2.9%
Transporte	5.9%	3.4%	3.9%	3.9%	6.4%
Comercio y Servicios	4.9%	2.7%	3.1%	3.3%	2.7%
Hidrocarburos	0.6%	1.8%	1.1%	0.9%	1.5%
Agricultura	2.2%	1.3%	3.2%	2.1%	3.0%
Industria	0.7%	0.4%	0.9%	0.8%	0.8%
Otros	4.0%	4.1%	2.6%	3.4%	3.2%
Total	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>

Conformación del pasivo al 31 de diciembre del 2009

(En miles de US dólares)

	Total Pasivo	Pasivo corriente	Pasivo a largo plazo		Pasivo Financiero
			Parte corriente	Largo plazo	
Bancos Nacionales	-	-	-	-	-
Bancos Exterior	-	-	-	-	-
Inst. Financ. Nacionales	27,438	-	8,549	18,888	27,438
Inst. Financ. del exterior	24,443	-	3,556	20,888	24,443
Proveedores:					
Facturas por pagar Caterpillar	11,011	11,011			
Letras por pagar Caterpillar	29,224	29,224			29,224
Otros	15,808	15,808			
Bonos corporativos	97,500	-	17,500	80,000	97,500
Caterpillar Financial Services	51,296	-	20,873	30,423	51,296
Otros pasivos	42,940	42,940			
Total (US\$)	299,659	98,982	50,478	150,199	229,901
Total (S/.)	866,315	286,153	145,932	434,228	664,643