



Tercer 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
fmamorrtu@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, adecua 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, las cuales se encuentran orientadas a distintos sectores económicos.

RESULTADO DEL TRIMESTRE

En el 3T 2009 las ventas ascendieron a S/. 453 millones, ligeramente inferiores a S/. 471 millones del 3T 2008. La utilidad en ventas del 3T 2009 ascendió a S/. 98.6 en comparación con S/. 110.3 millones del mismo período del año anterior, lo que representa una disminución de 10.6%. En términos porcentuales, el margen bruto del 3T 2009 es menor al del 3T 2008 (21.8% en el 3T 2009; 23.4% en el 3T 2008). Esta disminución en el margen bruto se debe principalmente a la variación en el tipo de

cambio. En el 3T 2009 hubo una apreciación del sol respecto al dólar de 4.24%, razón por la cual las ventas en dólares efectuadas en dicho período se registraron a tipos de cambios menores a los que se utilizaron para registrar en meses anteriores el costo de adquisición de los respectivos inventarios. Sin embargo, esta disminución en la utilidad bruta fue compensada con creces con la utilidad en cambio generada por el ajuste de las obligaciones en dólares, las cuales corresponden en su mayor parte a compras de inventario.

La utilidad neta del 3T 2009 ascendió a S/. 30.0 millones en comparación con S/. 31.3 millones del mismo período del año anterior, lo cual equivale a una disminución de 3.9%. El buen resultado del 3T 2009, se debe, a la participación de varios factores. Entre ellos, haber alcanzado un buen volumen de ventas del orden de los S/. 453 millones, una reducción en los gastos financieros frente a los del primer trimestre, gracias a una disminución de la deuda y a una utilidad en cambio de S/. 19.6 millones.

Debe notarse que, el inventario al cierre del 3T 2009 esta registrado a un tipo de cambio promedio de S/. 3.041, mientras que el tipo de cambio vigente al 30-09-09 es de S/. 2.885, 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 bruta y la utilidad neta de meses futuros en S/. 25.5 millones y 16.5 millones, respectivamente.

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 su equivalente 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 ajustes en los pasivos y la mayor o menor utilidad bruta que se registra en el momento de la venta de las existencias.

GESTIÓN COMERCIAL

Tal como se mencionó anteriormente, las ventas del 3T 2009 ascendieron a S/. 453 millones, en comparación con S/. 471 millones del mismo período del año anterior, lo cual representa una disminución de 3.9%. (ver explicación de esta variación en la página 3, sección "Ventas netas").

Las ventas acumuladas de Ferreyros S.A.A. al cierre del 3T 2009 ascendieron a US\$ 476 millones y las ventas consolidadas de Ferreyros S.A.A. y subsidiarias, aproximadamente, a US\$ 570 millones

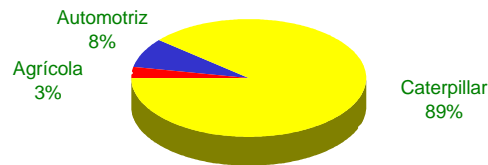
Entre las principales líneas de venta que destacaron en el período tenemos las de repuestos y servicios, que en el 3T 2009 ascendieron a S/. 214.6 millones, en comparación con las del 3T 2008, que ascendieron a S/. 181.4 millones, lo cual significa un incremento de 18.3%

Otra línea de venta que también destacó en el período fue alquiler de equipos, con un crecimiento de 34.3% 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 de Ferreyros, y han alcanzado el 89% de las mismas durante los primeros 9 meses del año 2009, incluidos los ingresos generados por la venta de repuestos y servicios. Las máquinas y equipos *Caterpillar* han continuado

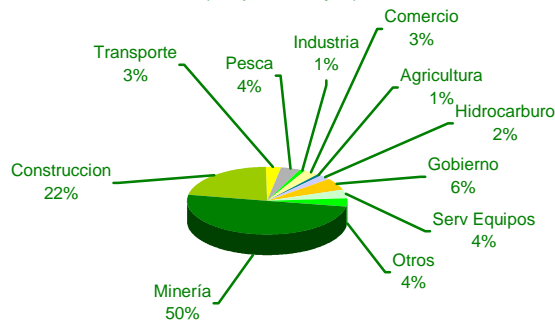
mostrando altos porcentajes de participación de mercado.

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 50% y 22%, respectivamente, en el total de ventas del 3T 2009.

Ferreyros: Participación sectorial en las ventas - 3T 2009
(En porcentajes)



HECHOS DESTACADOS EN EL TRIMESTRE

Ferreyros abastecerá de la maquinaria de superficie requerida para la explotación del proyecto cuprífero Toromocho, a cargo de la minera Chinalco, por un monto estimado de US\$ 115 millones. La flota está compuesta por 44 unidades, que incluyen 25 camiones mineros Caterpillar, de 100 y 400 toneladas cortas; cargadores, tractores y demás flota auxiliar, además de perforadoras

eléctricas Atlas Copco. Los equipos serán entregados a partir del primer trimestre del 2010 y a lo largo de los próximos tres años, concentrándose la mayor parte de la venta en el año 2012. Cabe señalar que esta operación marca la llegada al Perú de los primeros camiones Caterpillar de 400 toneladas cortas, los más grandes del mundo.

Con una inversión inicial de S/. 34 millones en infraestructura y equipamiento, en el mes de agosto inició operaciones el complejo de servicios logísticos Fargoline, compañía subsidiaria de Ferreyros, que ofrecerá en una misma instalación el almacenaje de mercancías en depósito temporal, aduanero y simple, para diversos sectores productivos. En un área de 65,000 m², las instalaciones de Fargoline se encuentran en el kilómetro 10 de la Av. Néstor Gambetta, Callao. Como una parte de su portafolio de servicios, el complejo logístico asumirá las labores desarrolladas por Depósitos EFE, empresa de la Organización Ferreyros dedicada por más de 25 años a brindar servicios de depósito aduanero y simple.

INFORMACION FINANCIERA

A continuación se presenta el sustento de las variaciones más importantes en los estados financieros de la empresa, correspondientes al tercer 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 3T 2009 ascendieron a S/. 453.1 millones, en comparación con S/. 471.4 millones del mismo período del

año anterior, lo que equivale a una disminución de 3.9%, que se explica por lo siguiente:

Las ventas de máquinas, motores, equipos y vehículos (productos principales), tanto nuevos como usados, tuvieron una disminución de 20.5% con respecto a las del 3T 2008 (S/. 218.9 millones en el 3T 2009; S/. 275.4 millones en el 3T 2008), debido a lo siguiente:

- Disminución en la venta de equipos agrícolas de 41.5% (S/. 7.8 millones en el 3T 2009; S/. 13.3 millones en el 3T 2008), explicado por una caída significativa del mercado agroexportador.
- Disminución de 69.3% en las ventas de la línea automotriz (S/. 26.2 millones en el 3T 2009; S/. 85.3 millones en el 3T 2008), debido a la contracción del mercado automotriz, como consecuencia de la disminución en la demanda que enfrenta este sector, y del endurecimiento del crédito bancario, como consecuencia de la crisis financiera internacional.

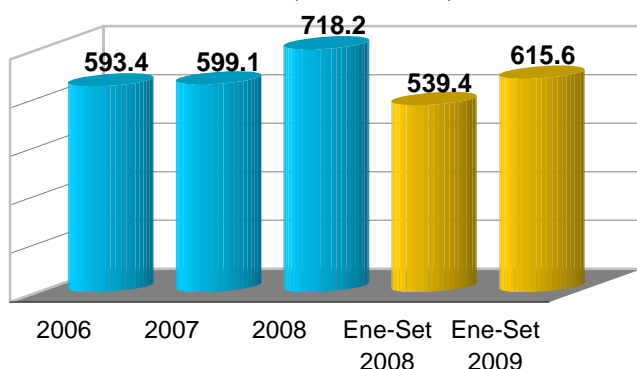
Esta disminución fue compensada parcialmente por:

- Incremento de 4.1% en la venta de equipos *Caterpillar* (S/. 171.2 millones en el 3T 2009; S/. 164.5 millones en el 3T 2008), generado por mayores ventas a empresas del sector construcción.
- Incremento de 11.6% en las ventas de unidades usadas (S/. 13.8 millones en el 3T 2009; S/. 12.4 millones en el 3T 2008), debido a un aumento en la venta de unidades de la ex-flota de alquiler.

Las ventas de repuestos y servicios mostraron en el 3T 2009 un incremento de 18.3% en comparación con las del mismo período del año anterior (S/.

214.6 millones en el 3T 2009; S/.181.4 millones en el 3T 2008).

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



Por otra parte, los ingresos por alquiler de equipo pesado en el 3T 2009 fueron superiores en 34.3% a las del mismo período del año anterior (S/. 19.6 millones el 3T 2009; S/. 14.6 millones en el 3T 2008) debido, principalmente, a un aumento en la demanda de equipos de alquiler por parte de clientes del sector construcción, la mayoría de los cuales ha postergado la adquisición de una parte de su requerimiento de equipo nuevo.

UTILIDAD EN VENTAS

La utilidad en ventas del 3T 2009 ascendió a S/. 98.6 millones, en comparación con S/. 110.3 millones del mismo período del año anterior, es decir, una disminución de 10.6%, frente al 3.9% de disminución en las ventas. En términos porcentuales, el margen bruto del 3T 2009 es menor al del mismo período del año anterior (21.8% en el 3T 2009; 23.4% en el 3T 2008). La disminución en el margen bruto porcentual se debe a una disminución en el tipo de cambio, lo cual generó una reducción importante en la conversión de los precios de venta en dólares a nuevos soles, mientras que el costo de venta quedó registrado a un tipo de cambio mayor.

GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION

Los gastos de venta y administración ascendieron a S/. 64.1 millones en el 3T 2009, en comparación con S/. 63.9

millones del mismo período del año anterior, es decir, se mantuvieron en un nivel similar. Esto debido, principalmente, a la contratación de personal técnico en el segundo semestre del 2008, el mismo que se ha mantenido en el 2009, para atender la demanda de servicios de mantenimiento y reparación del importante parque de máquinas y equipos vendidos años anteriores; y al aumento de los gastos de almacenaje debido al crecimiento del inventario de productos principales (ver la explicación de la variación de existencias en la página 6).

En el 3T 2009 los gastos de venta y administración representaron el 14.1% de las ventas netas frente a 13.5% del mismo período del año anterior.

OTROS INGRESOS (EGRESOS)

En el tercer trimestre del 2009 se registró en este rubro un egreso neto de S/. 2.2 millones en comparación con un ingreso neto de S/. 3.9 millones del mismo período del año anterior. En el tercer trimestre del 2009, se incluyó en este rubro, principalmente, los siguientes conceptos: i) un ingreso de S/. 0.2 millones por alquiler de locales; ii) un ingreso de S/. 0.3 millones por comisión de colocación de créditos; iii) un ingreso por S/. 1.7 millones por ventas de activos fijos operacionales; iv) un egreso por provisión de fluctuación de valores por S/. 1.4 millones; v) un egreso de S/. 6.5 por provisión por desvalorización de existencias y vi) otros ingresos netos por S/. 3.6 millones. En el tercer trimestre de 2008, se registró en este rubro, básicamente, los siguientes conceptos: i) un ingreso de S/. 0.2 millones por alquiler de locales; ii) un ingreso de S/. 0.5 millones por comisión de colocación de créditos; iii) un ingreso de S/. 0.4 millones por ventas de activos fijos operacionales; e iv) ingresos diversos por S/. 3.0 millones.

INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros del tercer trimestre de 2009 ascendieron a S/. 4.3

millones en comparación con S/. 7.8 millones del mismo período del año anterior, lo que representa una disminución de 44.7%, 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/. 15.8 millones en el tercer trimestre de 2009 en comparación con S/.14.0 millones del mismo período del año anterior, debido, principalmente, a un aumento de S/. 185.1 millones en el pasivo promedio sujeto a pago de intereses (S/. 816.9 millones en el 3T 2009; S/. 631.8 millones en el 3T 2008). Dicho crecimiento se debe, básicamente, al aumento de las obligaciones para financiar los incrementos en cuentas por cobrar a corto plazo, inventarios y flota de alquiler. Sin embargo, el gasto financiero del 3T 2009 es menor en S/. 4.9 millones en comparación al 2T 2009. Como se ha explicado en reportes anteriores, a lo largo del 2008 y hasta febrero de este año, la compañía aumentó su volumen de compras de maquinaria y equipos para asegurar el abastecimiento al mercado local, frente a la gran demanda mundial que enfrentaron los fabricantes el año pasado y que ponían en riesgo la disponibilidad de stocks en el Perú. Es por ello que el pasivo promedio del 3T 2008, 4T 2008 y 1T 2009, fueron mayores a los registrados anteriormente con el consecuente mayor gasto financiero. Sin embargo, se aprecia una tendencia decreciente tanto de los pasivos como de los gastos financieros a partir del segundo semestre del 2009.

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/. 7.2 millones en el 3T 2009, en comparación con S/. 7.5 millones registrados en el mismo período del año anterior, una ligera disminución de 3.8%.

UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIO

En el 3T 2009 las operaciones en moneda extranjera arrojaron una utilidad en cambio de S/. 19.6 millones en comparación con una pérdida en cambio de S/. 4.5 millones en el 3T 2008. La utilidad en cambio del 3T 2009 se explica por una apreciación del sol frente al dólar americano de 4.2%. La pérdida en cambio del 3T 2008 se debe a una devaluación del sol en relación al dólar americano de 0.6%. En el caso de Ferreyros, el importe de caja y de las cuentas por cobrar en moneda extranjera es menor que el de las cuentas por pagar en la misma moneda.

PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LA RENTA

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

UTILIDAD NETA

La utilidad neta del tercer trimestre de 2009 ascendió a S/. 30.0 millones en comparación con una utilidad neta S/. 31.3 millones del mismo período del año anterior, lo que representa un ligera disminución de 3.9%. El resultado del 3T 2009, se debe a la participación de varios factores, entre ellos, haber alcanzado un buen volumen de ventas, una disminución de los gastos financieros frente a los del segundo trimestre, gracias a una reducción de la deuda, y adicionalmente, a una importante utilidad en cambio de S/. 19.6 millones mostrada en la partida diferencia en cambio. Si se compara

con el 3T 2008, la mayor utilidad del 3T del 2009 incluye un importante aumento en la utilidad en cambio.

UTILIDAD ANTES DE INTERESES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

La UAIDA (EBITDA, por sus siglas en inglés) al 30 de septiembre de 2009 ascendió a S/. 205.9 millones frente a S/. 210.0 millones del mismo período del año anterior, lo cual representa una pequeña disminución de 2.0%.

ANÁLISIS DEL BALANCE GENERAL

ACTIVOS

Al 30 de septiembre de 2009, el total de activos ascendió a S/. 1,542.1 millones en comparación con S/. 1,538.0 millones al 30 de septiembre de 2008, lo que representa un incremento neto de S/. 4.1 millones. Las principales variaciones de las cuentas del activo que explican este aumento son las siguientes:

- a) Disminución neta de Existencias por S/. 37.3 millones debido a mayores compras efectuadas en el año 2008 para atender el crecimiento de las ventas y, adicionalmente, a los mayores tiempos de reposición del inventario que ofrecían los fabricantes (de 3 a 5 meses), como consecuencia del aumento en la demanda mundial que se experimentó hasta mediados del segundo semestre del año 2008. Así, la empresa adelantó compras para poder contar con los inventarios que serían requeridos a lo largo del año, para satisfacer a sus clientes con entregas inmediatas.

Es importante mencionar que las existencias han disminuido de S/. 820.6 millones al 31-12-08 a S/. 491.1 millones al 30-09-09 (-40.1%). Esta reducción debe continuar hasta alcanzar, al cierre del año, el nivel óptimo del inventario, el cual debe ser suficiente para atender 3 meses de venta.

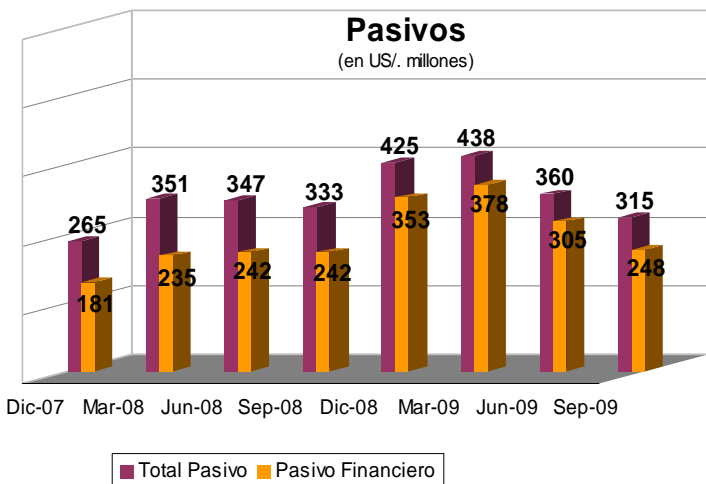
- b) Aumento neto del Activo Fijo por S/. 17.7 millones, que se explica, básicamente, por compras de equipos

para la flota de alquiler y por la revaluación voluntaria de los terrenos de la Compañía.

- c) Incremento de Inversiones en Valores por S/. 36.5 millones, debido, principalmente, a un aumento de S/. 13.7 millones por utilidades de subsidiarias reconocidas por el método de participación patrimonial y a un aumento de S/. 19.1 millones por aportes de capital a las subsidiarias Cresko y Depósitos Efe.

PASIVOS

Al 30 de septiembre de 2009, el total de pasivos ascendió a S/. 907.7 millones en comparación con S/. 992.3 millones al 30 de septiembre de 2008, lo que equivale a una disminución de S/. 84.6 millones (8.5%). En comparación con diciembre 2008, marzo 2009 y junio 2009 el pasivo ha disminuido S/. 424.2 millones, S/. 484.1 millones y S/. 175.0 millones, respectivamente.

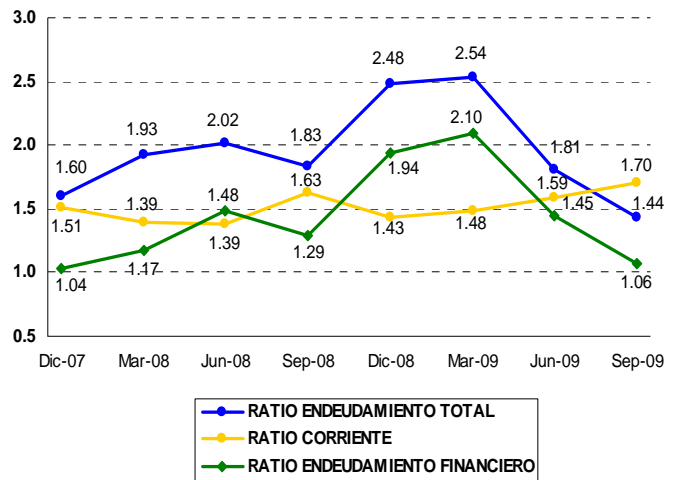


La conformación de las obligaciones de la empresa al 30 de setiembre del 2009 se muestra en el anexo 4.

RATIOS DE LIQUIDEZ Y ENDEUDAMIENTO

El ratio corriente al 30 de setiembre de 2009 es de 1.70, superior al ratio corriente de 1.63 al 30 de setiembre de 2008.

El ratio de endeudamiento financiero al 30 de setiembre de 2009 es 1.06 en comparación con 1.29 al 30 de setiembre de 2008. 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 30 de setiembre de 2009 es 1.44 en comparación con 1.83 al 30 de setiembre del 2008.

Estado de Ganancias y Pérdidas

(En miles de nuevos soles)

	3T 09	%	2T 09	%	3T 08	%	3T 09/ 2T 09 %	3T 09/ 3T 08 %	Acumulado al 30-09-09	%	Acumulado al 30-09-08	%	Var %
Ventas Netas	453,139	100.0	496,516	100.0	471,388	100.0	(8.7)	(3.9)	1,437,049	100.0	1,492,054	100.0	(3.7)
Costo de Ventas	(354,562)	(78.2)	(406,230)	(81.8)	(361,070)	(76.6)	(12.7)	(1.8)	(1,121,213)	(78.0)	(1,185,798)	(79.5)	(5.4)
Utilidad en ventas	98,577	21.8	90,286	18.2	110,318	23.4	9.2	(10.6)	315,836	22.0	306,256	20.5	3.1
Gastos de Venta y Administración	(64,106)	(14.1)	(62,604)	(12.6)	(63,851)	(13.5)	2.4	0.4	(192,895)	(13.4)	(178,613)	(12.0)	8.0
Otros Ingresos (Egresos), neto	(2,174)	(0.5)	(489)	(0.1)	3,870	0.8		(156.2)	747	0.1	7,642	0.5	(90.2)
Utilidad en operaciones	32,297	7.1	27,193	5.5	50,336	10.7	18.8	(35.8)	123,688	8.6	135,285	9.1	(8.6)
Ingresos Financieros	4,314	1.0	5,343	1.1	7,798	1.7	(19.3)	(44.7)	15,560	1.1	23,106	1.5	(32.7)
Utilidad (pérdida) en cambio	19,604	4.3	40,402	8.1	(4,460)	(0.9)	(51.5)		55,421	3.9	(10,930)	(0.7)	(607.1)
Gastos Financieros	(15,786)	(3.5)	(20,700)	(4.2)	(13,976)	(3.0)	(23.7)	13.0	(58,451)	(4.1)	(38,123)	(2.6)	53.3
Participación en los resultados de subsidiarias y afiliadas bajo el método de participación patrimonial	7,195	1.6	7,146	1.4	7,476	1.6	0.7	(3.8)	18,089	1.3	17,839	1.2	1.4
Utilidad antes de Participaciones e Impuesto a la Renta	47,624	10.5	59,383	12.0	47,175	10.0	(19.8)	0.9	154,306	10.7	127,177	8.5	21.3
Participaciones	(3,732)	(0.8)	(4,842)	(1.0)	(3,574)	(0.8)	(22.9)	4.4	(12,369)	(0.9)	(9,603)	(0.6)	28.8
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	43,892	9.7	54,541	11.0	43,601	9.2	(19.5)	0.7	141,937	9.9	117,574	7.9	20.7
Impuesto a la Renta	(13,850)	(3.1)	(16,467)	(3.3)	(12,327)	(2.6)	(15.9)	12.4	(43,650)	(3.0)	(33,129)	(2.2)	31.8
Utilidad neta	30,042	6.6	38,075	7.7	31,274	6.6	(21.1)	(3.9)	98,287	6.8	84,445	5.7	16.4

FERREYROS S.A.A.

Balance General

(En miles de nuevos soles)

	<u>30-Sep-09</u>	<u>30-Sep-08</u>	<u>Variación</u> %
Caja y bancos	43,854	21,938	99.9
Cuentas por cobrar comerciales	323,073	341,903	-5.5
Cuentas por cobrar vinculadas	18,779	12,646	48.5
Otras cuentas por cobrar	6,123	10,590	-42.2
Inventarios	491,142	528,478	-7.1
Gastos pagados por anticipado	3,766	2,011	87.3
Activo Corriente	886,737	917,567	-3.4
Cuentas por cobrar comerciales a largo plazo	33,046	53,036	-37.7
Equipo de alquiler	276,621	543,796	-49.1
Otros activos fijos	369,670	39,744	830.1
	646,291	583,540	10.8
Depreciación acumulada	(246,870)	(201,818)	22.3
Inmueble, maquinaria y equipo, neto	399,421	381,722	4.6
Inversiones	196,389	159,853	22.9
Otros activos no corrientes	26,522	25,849	2.6
Activo no Corriente	655,378	620,460	5.6
Total Activo	1,542,115	1,538,027	0.3
Deuda de corto plazo	141,321	105,264	34.3
Otros pasivos corrientes	379,085	458,991	-17.4
Pasivo corriente	520,406	564,255	-7.8
Deuda de largo plazo	387,336	428,075	-9.5
Total Pasivo	907,742	992,330	-8.5
Ganancias diferidas	2,316	3,919	-40.9
Patrimonio	632,057	541,777	16.7
Total Pasivo y Patrimonio	1,542,115	1,538,027	0.3
Otra información Financiera			
Depreciación y amortización (cifras acumuladas al cierre de cada período)	48,594	33,818	
UAIDA	205,930	210,048	-2.0
Ratios Financieros			
Ratio corriente	1.70	1.63	
Ratio Endeudamiento Financiero	1.06	1.29	
Ratio Endeudamiento Total	1.44	1.83	
Valor contable por acción	1.49	1.43	

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

(En miles de nuevos soles)

	3T 09		2T 09		3T 08		3T 09/ 2T 09 3T 08		Acumulado al 30-09-2009		Acumulado al 30-09-2008		Var
		%		%		%	%	%		%		%	%
Caterpillar:													
Gran minería	22,775	5.0	126,242	25.4	11,516	2.4	-82.0	97.8	247,806	17.2	135,477	9.1	82.9
Otros	148,377	32.7	107,848	21.7	152,967	32.5	37.6	-3.0	361,614	25.2	498,207	33.4	-27.4
	<u>171,151</u>	<u>37.8</u>	<u>234,091</u>	<u>47.1</u>	<u>164,482</u>	<u>34.9</u>	<u>-26.9</u>	<u>4.1</u>	<u>609,420</u>	<u>42.4</u>	<u>633,684</u>	<u>42.5</u>	<u>-3.8</u>
Equipos agrícolas	7,774	1.7	9,088	1.8	13,301	2.8	-14.5	-41.5	37,900	2.6	38,841	2.6	-2.4
Automotriz	26,175	5.8	26,835	5.4	85,253	18.1	-2.5	-69.3	92,489	6.4	215,817	14.5	-57.1
Unidades usadas	13,822	3.1	9,135	1.8	12,389	2.6	51.3	11.6	28,577	2.0	34,595	2.3	-17.4
	<u>218,922</u>	<u>48.3</u>	<u>279,149</u>	<u>56.2</u>	<u>275,424</u>	<u>58.4</u>	<u>-21.6</u>	<u>-20.5</u>	<u>768,386</u>	<u>53.5</u>	<u>922,936</u>	<u>61.9</u>	<u>-16.7</u>
Repuestos y servicios	214,631	47.4	198,556	40.0	181,379	38.5	8.1	18.3	615,632	42.8	539,432	36.2	14.1
Alquileres	19,585	4.3	18,811	3.8	14,581	3.1	4.1	34.3	53,032	3.7	29,685	2.0	78.7
Total	<u>453,139</u>	<u>100.0</u>	<u>496,516</u>	<u>100.0</u>	<u>471,384</u>	<u>100.0</u>	<u>-8.7</u>	<u>-3.9</u>	<u>1,437,049</u>	<u>100.0</u>	<u>1,492,054</u>	<u>100.0</u>	<u>-3.7</u>

Conformación del pasivo al 30 de setiembre del 2009

(En miles de US dólares)

	Total Pasivo	Pasivo corriente	Pasivo a largo plazo		Pasivo Financiero
			Parte corriente	Largo plazo	
Bancos	41,700	41,700	-	-	41,700
Inst. Financ. del exterior	9,801	-	1,976	7,826	9,801
Proveedores:					
Facturas por pagar Caterpillar	5,566	5,566			
Letras por pagar Caterpillar	23,488	23,488			23,488
Otros	11,603	11,603			
Bonos corporativos	88,125		17,500	70,625	88,125
Caterpillar Financial Services	85,316		29,509	55,807	85,316
Otros pasivos	49,043	49,043			
Total (US\$)	314,642	131,400	48,985	134,258	248,430
Total (S/.)	907,742	379,088	141,321	387,334	716,720