



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

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

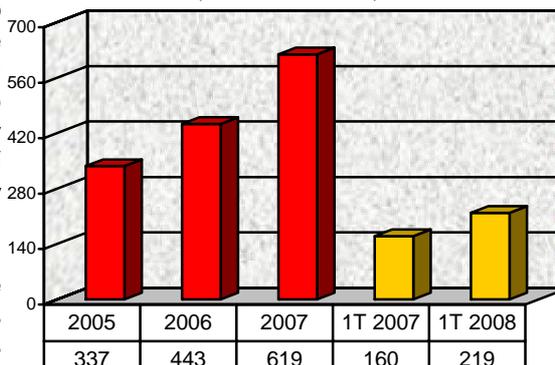
Subsidiarias

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

Parte importante de la estrategia de crecimiento de Ferreyros es el desarrollo de las empresas filiales de la Organización, las mismas que deben contribuir al incremento de ventas y utilidades. Para lograr este objetivo, a lo largo del 2007, se ha realizado en las subsidiarias una inversión del orden de US\$ 8.8 millones.

En el 1T 2008 las subsidiarias han realizado importantes ventas. En tal sentido, cabe señalar que la organización en su conjunto vendió US\$ 219 millones, 38% más de lo vendido en el mismo período del año anterior.

**Organización Ferreyros:
Evolución de las ventas**
(En US\$. millones)



Orvisa S.A. es una empresa líder en la distribución de bienes de capital en la Amazonía y es una de las empresas con mayores volúmenes de operaciones en la zona. Reportó al cierre del 1T 2008 ventas por encima de US\$ 20 millones en negocios orientados, principalmente, al sector de energía, forestal, transporte fluvial y explotación de petróleo. Una parte importante de las ventas se debió a un contrato firmado con un cliente importante del sector de energía.

La utilidad neta de Orvisa en el 1T 2008 ascendió a S/. 3.1 millones.

Unimaq S.A. empresa especializada en atender el segmento de la construcción general mediante la venta y alquiler de equipos ligeros, alcanzó en el 1T 2008 un nivel de ventas de US\$16.2 millones, cifra superior en 43% a las ventas del 1T 2007. Este incremento estuvo basado en el crecimiento de la economía y en la transferencia de la línea de construcción ligera que atendía Ferreyros hasta el 2006, incluyendo el negocio de Cat Rental Store.

Cabe destacar que, para sustentar el importante crecimiento de sus operaciones, en el 2007, Unimaq elevó su

capital social de S/. 7.5 millones a S/. 30.9 millones, mediante aporte de Ferreryros.

Las utilidad neta de Unimaq en el 1T 2008 ascendió a S/. 3.4 millones.

Fiansa S.A. subsidiaria dedicada a atender el sector metal mecánico, generó en el 1T 2008 ventas de US\$ 3 millones. Las ventas incluyen construcción de puentes metálicos, ejecución de trabajos de metalmecánica, instalaciones eléctricas, y fabricación y montaje de estructuras metálicas.

La utilidad neta de Fiansa en el 1T 2008 ascendió a S/. 0.3 millones.

Depósitos Efe S.A. totalizó en el 1T 2008 un volumen de ventas de US\$ 163 mil. Las ventas se debieron, principalmente, al almacenaje de líquidos, consolidación de operaciones con los clientes e incorporación de clientes del sector textil, mineros y petrolero.

La utilidad neta de Depósitos Efe en el 1T 2008 ascendió a S/. 78 mil.

Domingo Rodas es la empresa dedicada al cultivo, procesamiento y exportación de langostinos. En el 1T 2008, la empresa obtuvo un nivel de ventas de S/. 2.9 millones. El nivel de ventas alcanzado estuvo explicado, esencialmente, por una mayor eficiencia en el cultivo de los campos, lo que se reflejó en una mayor productividad de kilogramo por hectárea. No obstante, debido a una fuerte reducción de los precios internacionales, así como a la revaluación del nuevo sol del orden de 8.4%, la empresa no pudo obtener una adecuada rentabilidad al cierre del 1T 2008.

Mega Caucho & Representaciones S.A.C. reportó, durante el 1T 2008, ventas por US\$3.4 millones. Desarrolla su estrategia de ventas y servicio, principalmente, en los sectores de minería, construcción, transporte, agricultura e industria. El importante servicio de valor agregado que brinda esta empresa a los distintos sectores económicos, y el

importante incremento en las ventas que obtiene año a año, la convierten en un aliado importante y estratégico para sus clientes y representados.

Ferrenergy S.A.C. fue constituida en enero del 2006. Sus accionistas son Ferreyros S.A.A. y Energy Internacional Corporation, con una participación del 50% cada una. Energy Internacional tiene su sede en Estados Unidos, cuenta con vasta experiencia y es una empresa vinculada a Gecolsa, distribuidor de Caterpillar de Colombia. El primer proyecto asumido por la empresa es la central térmica de Guayabal en Shiviayacu, que genera potencia eléctrica para la venta de energía a una importante empresa petrolera a través de un contrato a 5 años. La planta, que tiene una capacidad de 18 MW, empezó a generar energía en el mes de julio del 2007 y ha facturado en el 1T 2008 US\$0.5 millones.

Cresko S.A. inició sus operaciones en octubre 2007 para atender con productos especializados los mercados de la industria, construcción, minería y agrícola que no cubren Ferreyros ni Unimaq. El nivel de ventas alcanzado en el 1T 2008 asciende a US\$3.4 millones. Es la primera empresa de la organización en incursionar en la comercialización de productos de procedencia asiática. La inversión inicial de Ferreyros en esta empresa fue de US\$1.5 millones.

Abarcará la comercialización de insumos químicos, bienes de capital y equipos usados para los sectores de industria, construcción y minería. Estos productos serán comercializados a través de cuatro unidades de negocios claramente definidas ofreciendo adicionalmente un servicio post venta no especializado.

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

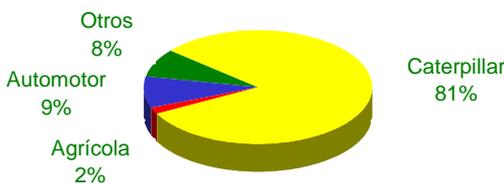
máquinas de movimiento de tierra *Caterpillar* a empresas del sector construcción por US\$25 millones.

Cabe agregar, que en el 1T 2008 Orvisa ha realizado una venta importante de 2 grupos generadores modelo 16CM32 marca *Caterpillar* a una importante empresa del sector de energía por US\$11.6 millones, como parte del proyecto de ampliación de la central térmica de la ciudad de Iquitos. Este proyecto incluye el desarrollo de ingeniería, obra civil y montaje de la planta. Con esta ampliación ya son 21 MW con motores CAT instalados en esta central.

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 78% del total de las ventas de Ferreyros y Subsidiarias, y en el primer trimestre del 2008 han alcanzado el 81% de las ventas de la organización, 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 y Subsidiarias: Participación de las líneas de producto en las ventas totales
(En porcentajes)

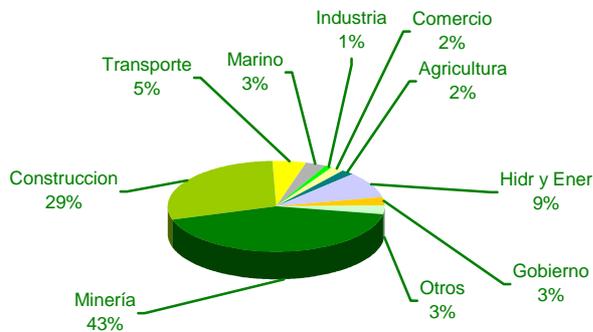


Las ventas al 31 de marzo de 2008 ascendieron a S/. 625.5 millones, en comparación con S/. 508.8 millones obtenidos el mismo periodo del año anterior, lo que equivale a un incremento

de 22.9%, 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 29% en el total de las ventas, con un aumento de más de 13 puntos porcentuales en comparación con el mismo período del año anterior.

Ferreyros y Subsidiarias: 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. Para el año 2008 se tiene previsto una inversión 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

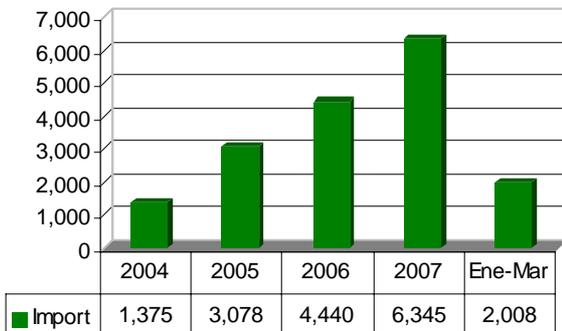
2008/2007

(Millones de US\$ CIF)

Nº	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.

Como parte de la inversión en infraestructura se ha comprado un terreno de mas de 15 mil m2 ubicado en Huachipa, por valor de US\$1.2 millones. Este terreno ha sido adquirido por Fiansa para poder servir mejor a los clientes desde Lima.

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. El proyecto de implementación se iniciará en el mes de abril.

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/. 625.5 millones, en comparación con S/. 508.8 millones del mismo período del año anterior, lo que equivale a un incremento de 22.9%, explicado por lo siguiente:

Las ventas de máquinas, motores, equipos y vehículos tanto nuevos como usados (productos principales) fueron superiores en 30.5% a las del 1T 2007 (S/. 392.8 millones en el 1T 2008; S/. 301.1 millones en el 1T 2007), debido a lo siguiente:

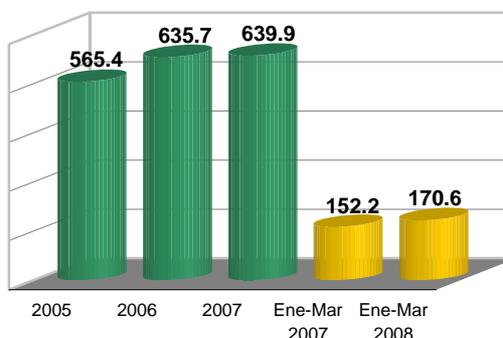
- Incremento de 36.9% en la venta de equipos *Caterpillar* (S/. 319.2 millones en el 1T 2008; S/. 233.1 millones en el 1T 2007), generado por la demanda creciente de equipos *Caterpillar* por parte de clientes del sector construcción y de empresas contratistas que ejecutan trabajos para la mediana minería.
- Incremento en la venta de equipos agrícolas de 46.5% (S/. 10.1 millones en el 1T 2008; S/. 6.9 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 47.1% en las ventas de unidades usadas (S/. 15.8 millones en el 1T 2008; S/. 29.8 millones en el 1T 2007), debido a que en el 1T 2007 se realizaron importantes ventas de unidades usadas de

la flota alquiler y, adicionalmente, se liquidó la mayor parte de unidades usadas recuperadas por falta de pago.

Las ventas de repuestos y servicios mostraron en el 1T 2008 un incremento de 12.1% en comparación con las del mismo período del año anterior (S/.170.6 millones en el 1T 2008; S/.152.2 millones en el 1T 2007), como consecuencia de mayores ventas a empresas de la gran minería.

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



Por otra parte, los ingresos por alquiler de equipo pesado en el 1T 2008 fueron superiores en 77.8% a los del mismo período del año anterior (S/. 11.5 millones en el 1T 2008; S/. 6.4 millones en el 1T 2007), debido a una mayor demanda de clientes del sector construcción y a un incremento de la flota de alquiler de 30 a 170 unidades.

UTILIDAD EN VENTAS

La utilidad en ventas del 1T 2008 ascendió a S/. 107.8 millones, monto superior en 2.6% a la del año anterior que fue de S/. 105.1 millones. En términos porcentuales, el margen bruto del 1T 2008 es inferior al del mismo período del año anterior (17.2% en el 1T 2008; 20.7% 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

del sol 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.

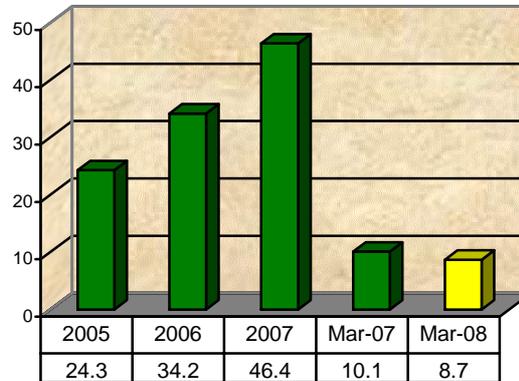
GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION

Los gastos de venta y administración ascendieron en el primer trimestre de 2008 a S/. 71.3 millones, en comparación con S/. 55.5 millones del mismo período del año anterior, un incremento de 28.4% 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/. 8.7 millones en comparación con S/. 10.1 millones del mismo período del año anterior, lo que representan una disminución de 14.2%, 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 S.A.A. y Subsidiarias: Evolución de los ingresos financieros (En S/. millones)



GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros ascendieron a S/. 14.1 millones en el primer trimestre de 2008, en comparación con S/. 9.4 millones del mismo período del año anterior, lo que representa un aumento de 50.2%, debido, principalmente, a un aumento de S/. 110.1 millones en el pasivo promedio sujeto a pago de interés. El pasivo promedio en el 1T 2008 fue de S/. 722.7 millones frente al pasivo promedio del 1T 2007 que fue de S/. 612.6 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/. 458 millones al 31.03.07 a S/. 570 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, cuyo monto total ha pasado de S/. 132 millones al 31.03.07 a S/. 256 millones al 31.03.08. Adicionalmente, el crecimiento de los gastos financieros ha sido producido por un ligero aumento en la tasa de interés de las obligaciones en dólares con instituciones financieras nacionales. Este aumento, sin embargo, ha sido compensado, en parte, con un menor pago en soles de intereses pactados en dólares norteamericanos, debido a la caída del tipo

de cambio (la mayor parte de las obligaciones de la compañía han sido contraídas en dicha moneda extranjera).

PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADA

En este rubro se registra las utilidades de asociada, reconocidas por el método de participación patrimonial. Los egresos por este concepto ascendieron a S/. 0.7 millones en el 1T 2008, en comparación con un ingreso de S/. 4.1 millones registrados en el mismo período del año anterior, una disminución de 116.4%, explicada, principalmente, por una disminución muy significativa de la utilidad registrada por una asociada del sector seguros, que tuvo ingresos extraordinarios muy importantes en el 2007.

OTROS INGRESOS (EGRESOS)

En el primer trimestre de 2008 se registró en este rubro un ingreso neto de S/. 3.0 millones en comparación con un ingreso neto de S/. 1.4 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/. 0.3 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/. 1.0 millones.

UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIO

El primer trimestre de 2008 y el primer trimestre de 2007 incluyen utilidad en cambio por S/. 34.5 millones y S/. 1.3 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/. 42.8 millones en comparación con S/. 36.8 millones del mismo período del año anterior, esto es, un aumento de 16.1%, 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, los cuales sin embargo, se reflejan en los estados financieros como una menor utilidad bruta en soles por la disminución del tipo de cambio del dólar; sin embargo, dicha menor utilidad bruta ha sido compensada con una parte significativa de la utilidad en cambio. La mayor utilidad en cambio ha permitido, además, 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, así como incrementar la utilidad neta en S/. 5.9 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/. 62.9 millones frente a S/. 73.7 millones del mismo período del año anterior, lo cual representa una disminución de 14.6%.

Tal como se explica en el rubro de "Utilidad neta", si bien los márgenes sobre ventas en términos de dólares se han mantenido, en los estados financieros se refleja una menor utilidad bruta en soles por la disminución del tipo de cambio del dólar, la misma que ha sido compensada

en su mayor parte por la utilidad en cambio generada por los pasivos en dólares relacionados con la compra de los inventarios. Sin embargo, para el cálculo de la UAIDA se excluye dicha utilidad en cambio, ocasionando la diferencia mencionada en el párrafo anterior.

ANÁLISIS DEL BALANCE GENERAL

El total de activos al 31 de marzo de 2008 ascendió a S/. 1,657.9 millones en comparación con S/. 1,303.9 millones al 31 de marzo de 2007, lo que representa un incremento neto de S/. 353.9 millones. Las principales variaciones de las cuentas del activo que explican este aumento son las siguientes:

- a) Aumento neto de Existencias por S/. 111.5 millones debido a: i) un aumento de S/.166.2 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/. 154.2 millones, que se explica por: i) un aumento de S/. 99.7 millones por compras de equipos para la flota de alquiler; ii) un aumento de S/. 74.1 millones por compras de otros activos fijos (S/.24.1 por construcción del

nuevo local, S/. 13.6 millones por construcción de central térmica, S/. 9.5 millones por compras de maquinaria y equipo de taller, S/. 7.4 millones por remodelación de talleres del CRC, S/. 9.6 millones por compra de local para almacenaje de máquinas, S/. 3.2 millones por compra de terreno en Huachipa y S/. 6.7 millones 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/. 19.9 millones por ventas de activos fijos; v) una reducción de S/. 42.9 millones por aumento en la depreciación acumulada; y vi) una disminución de S/. 6.2 millones por el aumento en la provisión para desvalorización de activo fijo.

Al 31 de marzo de 2008, el total de pasivos ascendió a S/. 1,144.8 millones en comparación con S/. 863.0 millones al 31 de marzo de 2007, lo que equivale a un incremento de S/. 281.7 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 1.36, superior al ratio corriente de 1.34 al 31 de marzo de 2007.

El ratio de apalancamiento financiero al 31 de marzo de 2008 es de 1.52 en comparación con 1.41 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. Y SUBSIDIARIAS
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	625,457	100.0	508,793	100.0	22.9
Costo de Ventas	(517,677)	-82.8	(403,720)	-79.3	28.2
Utilidad en ventas	107,780	17.2	105,073	20.7	2.6
Gastos de Ventas y Administ.	(71,310)	-11.4	(55,522)	-10.9	28.4
Otros Ingresos (Egresos), neto	2,984	0.5	1,380	0.3	116.2
Utilidad en operaciones	39,454	6.3	50,931	10.0	-22.5
Ingresos Financieros	8,700	1.4	10,142	2.0	-14.2
Diferencia en cambio	34,535	5.5	1,285	0.3	2,586.7
Gastos Financieros	(14,062)	-2.2	(9,360)	-1.8	50.2
Participación en los resultados de asociada bajo el método de participación patrimonial	(670)	-0.1	4,080	0.8	-116.4
Utilidad antes de Participaciones e Impuesto a la Renta	67,956	10.9	57,079	11.2	19.1
Participaciones	(5,607)	-0.9	(4,528)	-0.9	23.8
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	62,349	10.0	52,551	10.3	18.6
Impuesto a la Renta	(19,566)	-3.1	(15,703)	-3.1	24.6
Utilidad Neta	42,783	6.8	36,848	7.2	16.1

FERREYROS S.A.A. Y SUBSIDIARIAS
Balance General

(En miles de nuevos soles)

	31-Mar-08	31-Mar-07	Variación %
Caja y bancos	69,414	26,937	157.7
Cuentas por cobrar comerciales	429,564	419,893	2.3
Inventarios	569,792	458,262	24.3
Otras cuentas por cobrar	20,264	14,932	35.7
Gastos pagados por adelantado	16,468	12,385	33.0
Activo Corriente	1,105,501	932,409	18.6
Cuentas por cobrar comerciales a largo plazo	44,747	41,040	9.0
Equipo de alquiler	255,919	132,476	93.2
Otros activos fijos	418,358	369,723	13.2
	674,276	502,199	34.3
Depreciación acumulada	(227,322)	(209,482)	8.5
Inmueble, maquinaria y equipo, neto	446,954	292,717	52.7
Inversiones	34,475	24,606	40.1
Otros activos no corrientes	26,199	13,168	99.0
Activo no Corriente	552,374	371,532	48.7
Total Activo	1,657,876	1,303,940	27.1
Deuda de corto plazo	108,727	80,844	34.5
Otros pasivos corrientes	704,252	617,585	14.0
Pasivo corriente	812,979	698,428	16.4
Deuda de largo plazo	331,792	164,601	101.6
Total Pasivo	1,144,771	863,029	32.6
Ganancias diferidas	13,662	6,377	114.2
Patrimonio	499,444	434,534	14.9
Total Pasivo y Patrimonio	1,657,876	1,303,940	27.1
Otra información Financiera			
Depreciación y amortización (cifras acumuladas al cierre de cada período)	15,493	8,508	
UAIDA	62,965	73,662	-14.5
Ratios Financieros			
Ratio corriente	1.36	1.34	
Apalancamiento Financiero	1.52	1.41	
Valor contable por acción	1.64	1.42	

FERREYROS S.A.A Y SUBSIDIARIAS
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	12.7	104,335	20.5	-23.7
Otros	239,533	38.3	128,765	25.3	86.0
	<u>319,189</u>	<u>51.0</u>	<u>233,100</u>	<u>45.8</u>	<u>36.9</u>
Equipos Agrícolas	10,067	1.6	6,872	1.4	46.5
Automotriz	47,795	7.6	31,323	6.2	52.6
Unidades usadas	15,759	2.5	29,793	5.9	-47.1
	<u>392,810</u>	<u>62.8</u>	<u>301,088</u>	<u>59.2</u>	<u>30.5</u>
Repuestos y servicios	170,636	27.3	152,214	29.9	12.1
Alquileres	11,460	1.8	6,447	1.3	77.8
Otras ventas de subsidiarias	50,551	8.1	49,045	9.6	3.1
Total	<u>625,457</u>	<u>100.0</u>	<u>508,793</u>	<u>100.0</u>	<u>22.9</u>

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

	Acumulado al 31-03-2008
Minería	41.9%
Construcción	28.9%
Comercio y Servicios	2.0%
Marino	3.4%
Agricultura	2.4%
Hidrocarburos y energía	8.8%
Transporte	5.5%
Gobierno	3.1%
Industria	0.9%
Otros	3.1%
Total	<u>100.0%</u>

FERREYROS S.A.A. Y SUBSIDIARIAS
ANEXO 4
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	95,094	69,863	10,702	14,529
Inst. Financ. del exterior	43,200	35,200		8,000
Proveedores:				
Caterpillar	50,015	50,015		
Otros	47,932	47,932		
Bonos corporativos	86,875	-	17,500	69,375
Caterpillar Financial Services	36,600	-	9,080	27,520
Otros pasivos	57,170	57,170		
Total	416,887	260,181	37,282	119,424