



Segundo trimestre Año 2007

Para mayor información
contactar a:

Liliana Montalvo
Finanzas Corporativas
T(511)3367070 ax 4163
lmontalvo@ferreyros.com.pe

PERFIL DE LA EMPRESA

La principal línea de negocio de la empresa, que el presente año celebrará 85 años de existencia, es la importación y venta o alquiler de bienes de capital, con un reconocido servicio posventa. Asimismo, tiene almacenes de repuestos a nivel nacional. La compañía ha ejecutado importantes inversiones en capacitación y entrenamiento del personal técnico, así como en infraestructura de talleres.

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

La gestión comercial a junio del 2007

Gestión comercial

Ferreyros realizó la importación de 50 tractocamiones *Kenworth*, procedentes de Estados Unidos y destinados a una importante empresa cementera. La mercadería ingresó por el Puerto de Salaverry, ubicado en La Libertad, dando un impulso directo al crecimiento de las importaciones en dicha región.

Asimismo, se realizó una importante venta de camiones *Iveco* y de máquinas *CAT* a una empresa constructora, destinados al proyecto de infraestructura de la carretera Interoceánica del Sur.

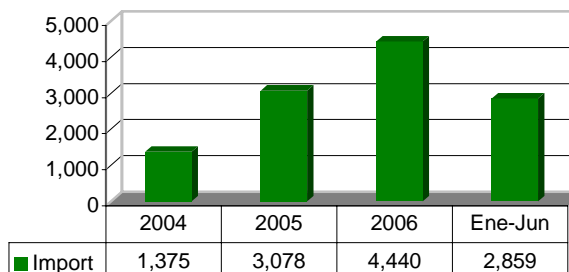
Los productos de la línea *Caterpillar*, tanto para el mercado minero como para todos los mercados en que Ferreyros actúa, representaron el 89% del total de sus ventas en el ejercicio 2006 y han alcanzado el 88% de las mismas durante el primer semestre del 2007, incluidos los ingresos generados por la venta de repuestos y de servicio. Las máquinas y los equipos *CAT* han continuado mostrando altos porcentajes de participación del mercado.

Importaciones

De acuerdo con cifras de Comexperú, la empresa sigue manteniendo el primer lugar dentro de los importadores de bienes de capital del país. El nivel de importación de bienes de capital al cierre del primer semestre del año ha alcanzado en el país la cifra de US\$ 2,859.

Ferreyros y otras empresas de la organización han importado, en conjunto, un total de US\$ 206 millones en el mismo período.

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

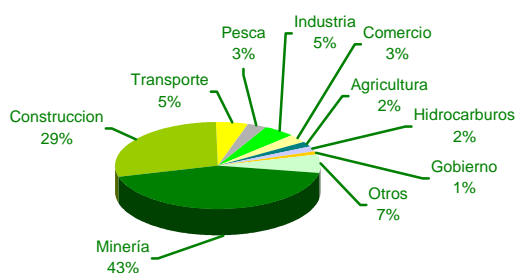


Ventas

Las ventas al 30 de junio de 2007 ascendieron a S/. 850.1 millones, en comparación con S/. 645 millones obtenidos el mismo periodo del año anterior, lo que equivale a un incremento de 31.8%, explicado por el desempeño experimentado en casi todos los sectores económicos en los cuales la empresa realiza sus operaciones. La mayor participación la mostró el sector minero debido al aumento del precio de los minerales en el mercado internacional. Sin embargo, se debe resaltar el mayor dinamismo del sector construcción, como consecuencia del inicio de importantes obras tanto privadas como públicas y, en

general, por la expansión del PBI del sector construcción, cuyo crecimiento en el mes de mayo fue de 24.6%, el nivel más alto de los últimos 9 años. Este resultado, así como las expectativas del inicio de nuevos proyectos, han influido para que las ventas al sector minero en el 2T 2007 muestren una participación del 43% en las ventas totales de la empresa, frente al 55% que mantuvo en el 1T 2007, mientras que para el sector construcción dicho nivel es de 29%, con un aumento de más de 12 puntos porcentuales en comparación al 1T 2007.

Ferreyros: Participación sectorial en las ventas - 2T 2007
(En porcentajes)



Con el fin de mantener un sostenido crecimiento en ventas, Ferreyros viene realizando una serie de inversiones en infraestructura, entrenamiento y capacitación de personal, tanto en Lima como en sus sucursales en el resto del país.

Es importante mencionar que en el mes de febrero del 2007, Ferreyros inició las obras para la construcción de su nueva sede institucional que se encuentra ubicada en el distrito de Santiago de Surco. Esta inversión ha sido financiada por el Banco de Crédito del Perú a través de un *leasing* financiero a cinco años.

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

A continuación se presenta el sustento de las variaciones más importantes en los estados financieros de la empresa, correspondientes al segundo trimestre del 2007 y 2006. Para este propósito, algunas cifras del Estado de Ganancias y Pérdidas han sido reclasificadas en los anexos 1 y 3 para mostrar, principalmente, las ventas por pedido directo como ventas y costo de ventas. En el Estado de Ganancias y Pérdidas que se presenta a la Conasev y a la Bolsa de Valores de Lima se incluye, en el rubro "Otros Ingresos Operacionales", solamente la utilidad bruta obtenida en dichas operaciones.

INFORMACION FINANCIERA

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

VENTAS NETAS

Las ventas netas del 2T 2007 ascendieron a S/. 392.3 millones, en comparación con S/. 348.8 millones del mismo período del año anterior, lo que equivale a un incremento de 12.5%, que se explica por lo siguiente:

Las ventas de máquinas, motores, equipos y vehículos tanto nuevos como usados (productos principales) fueron superiores en 21.9% a las del 2T 2006 (S/. 239.6 millones en el 2T 2007; S/. 196.6 millones en el 2T 2006), debido a lo siguiente:

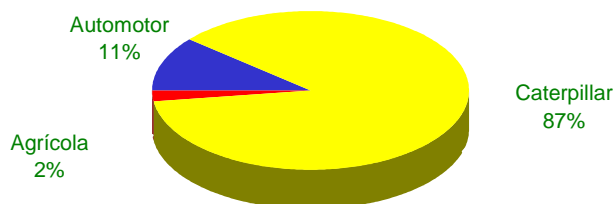
- Incremento de 7.5% en la venta de equipos *Caterpillar* (S/. 176.9 millones en el 2T 2007; S/. 164.6 millones en el 2T 2006), el cual ha sido generado por la demanda creciente de equipos *Caterpillar* por parte de clientes del sector construcción, del sector mediana minería y de empresas contratistas que ejecutan trabajos para la mediana minería.
- Incremento en la venta de equipos agrícolas de 10.1% (S/. 8.9 millones en el 2T 2007; S/. 8.0 millones en el 2T 2006), que se explica básicamente por un aumento en la demanda de equipos agrícolas por parte de clientes dedicados al cultivo de arroz, debido al aumento en el precio de este producto.

- Aumento de 507.7% en las ventas de la línea automotriz (S/. 43.1 millones en el 2T 2007; S/. 7.1 millones en el 2T 2006), debido a ventas de volquetes *Iveco*, por S/ 15.2 millones, a empresas dedicadas a la construcción de carreteras y a la ejecución de obras de desarrollo y explotación para empresas de la mediana minería, y a la venta, por S/15.0 millones, de una flota de tractocamiones *Kenworth* a una empresa importante dedicada a la producción de cemento.
- Disminución de 36.1% en las ventas de unidades usadas (S/. 10.8 millones en el 2T 2007; S/. 16.9 millones en el 2T 2006), debido a menores ventas a clientes del exterior por falta de disponibilidad de inventario, la cual fue generada por la alta demanda de equipos usados tanto en el mercado local como internacional.

Las ventas de repuestos y servicios mostraron en el 2T 2007 un ligero incremento de 0.7% en comparación con las del mismo período del año anterior (S/.148.5 millones en el 2T 2007; S/.147.6 millones en el 2T 2006).

Por otra parte, los ingresos por alquiler de equipos en el 2T 2007 fueron inferiores en 9.8% a las del mismo período del año anterior (S/. 4.2 millones el 2T 2007; S/. 4.7 millones en el 2T 2006), debido a que, a inicios del año en curso, la compañía transfirió a una de sus subsidiarias el negocio de alquiler de equipo ligero. Sin embargo, los ingresos por alquiler de equipo pesado en el 2T 2007 son superiores en 374% a las del mismo período del año anterior (S/. 4.1 millones en el 2T 2007; S/. 0.9 millones en el 2T 2006).

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



UTILIDAD EN VENTAS

La utilidad en ventas del 2T 2007 ascendió a S/. 82.3 millones, en comparación con S/. 74.4 millones del mismo período del año anterior, es decir, un incremento de 10.6% originado principalmente por un aumento de 21.9% en las ventas de productos principales. En términos porcentuales, el margen bruto del 2T 2007 es similar al del mismo período del año anterior (21.0% en el 2T 2007; 21.3% en el 2T 2006).

GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION

Los gastos de venta y administración ascendieron en el segundo trimestre de 2007 a S/. 49.8 millones, en comparación con S/. 42.5 millones del mismo período del año anterior, esto es, un incremento de 17.3%, debido principalmente a lo siguiente:

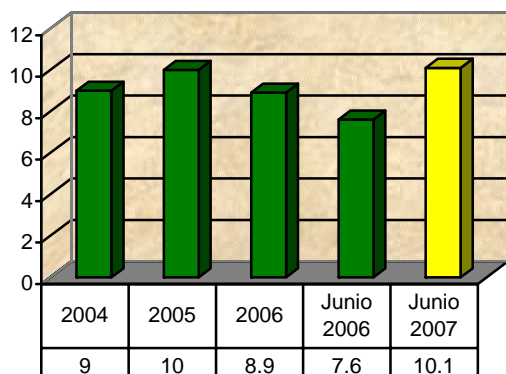
- Un aumento de 28.5% en los gastos variables como consecuencia del importante crecimiento de las ventas del período.
- Un aumento moderado de 14.1% en los gastos fijos.

En el segundo trimestre del 2007 los gastos de venta y administración representaron el 12.7% de las ventas netas frente a 12.2% del mismo período del año anterior.

INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros del segundo trimestre de 2007 ascendieron a S/. 10.1 millones en comparación con S/. 7.6 millones del mismo período del año anterior, lo que representa un aumento de 33.0%, debido principalmente a un incremento de intereses de las cuentas por cobrar a mediano plazo, y adicionalmente a un aumento de los descuentos por pronto pago otorgados por proveedores del exterior (en el 2T 2007 las compras a proveedores fueron mayores que las del mismo período del año anterior debido al crecimiento de las ventas).

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



GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros ascendieron a S/. 9.9 millones en el segundo trimestre de 2007 en comparación con S/.6.9 millones del mismo período del año anterior, lo que equivale a un aumento de 42.3%, debido principalmente a un aumento de S/.120.1 millones en el pasivo promedio sujeto a pago de interés (el pasivo promedio en el 2T 2007 fue de S/.531.1 millones frente al pasivo promedio del 2T 2006 que fue de S/.411.0 millones) y, adicionalmente, a un ligero aumento de la tasa de interés de las obligaciones en dólares con instituciones financieras nacionales. Dicho aumento fue compensado en parte con un menor pago en soles de intereses pactados en dólares americanos, debido a la caída del tipo de

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

PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

En este rubro se registra las utilidades de subsidiarias y asociada, reconocidas por el método de participación patrimonial. Los ingresos por este concepto ascendieron a S/. 8.4 millones en el 2T 2007, en comparación con S/. 2.9 millones registrados en el mismo período del año anterior, es decir, un incremento de 182.7%, debido a: i) la mayor utilidad registrada por una asociada del sector seguros; ii) la mayor utilidad registrada por una subsidiaria dedicada a la comercialización de equipos ligeros; y iii) la mayor utilidad obtenida por una subsidiaria del sector metal-mecánica.

OTROS INGRESOS (EGRESOS)

En el segundo trimestre de 2007 se registró en este rubro un egreso neto de S/. 0.7 millones en comparación con un egreso neto de S/. 0.6 millones del mismo período del año anterior. En el segundo trimestre de 2007, se incluyó en este rubro principalmente los siguientes conceptos: i) un egreso de S/. 3.2 millones por provisión para desvalorización de inversiones; ii) un ingreso de S/. 0.1 millones por resoluciones de contrato; iii) un ingreso de S/. 0.2 millones por alquiler de locales; iv) un ingreso de S/.0.8 millones por servicios diversos prestados a una empresa minera, y v) otros ingresos netos por S/. 1.4 millones. En el segundo trimestre de 2006, se registraron en este rubro básicamente los siguientes conceptos: i) un ingreso de S/. 0.2 millones por resoluciones de contrato; ii) un ingreso de S/. 0.1 millones por alquiler de locales; iii) un ingreso de S/. 0.4 millones por servicios prestados a empresa minera, y iv) un egreso neto de S/. 1.3 millones por otros conceptos.

UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIO

El segundo trimestre de 2007 y el segundo trimestre de 2006 incluyen utilidades en cambio por S/. 1.7 millones y S/. 7.1 millones, respectivamente. En ambos periodos la utilidad fue originada por la

apreciación del nuevo sol frente al dólar norteamericano (0.9% el segundo trimestre de 2007 y 4.5% el segundo trimestre de 2006).

En el caso de Ferreyros, el importe de las cuentas por pagar en moneda extranjera es mayor que el de las cuentas por cobrar en la misma moneda.

PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LA RENTA

Las participaciones e impuesto a la renta al cierre del segundo trimestre de 2007 y de 2006 han sido calculadas de acuerdo con normas tributarias y contables vigentes.

UTILIDAD NETA

La utilidad neta del segundo trimestre de 2007 ascendió a S/. 30.0 millones en comparación con S/. 26.9 millones del mismo período del año anterior, esto es, un incremento de 11.4%, explicado por un incremento en la utilidad bruta, un aumento en los ingresos financieros, un incremento en la participación patrimonial en subsidiarias y asociada. Ello ha permitido cubrir el incremento de los gastos de administración y ventas, mayores egresos diversos, disminución en la utilidad en cambio, aumento de los gastos financieros, así como aumentar la utilidad neta en S/. 3.1 millones en relación con la obtenida en el mismo periodo del año anterior.

UTILIDAD ANTES DE INTERESES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

La UAIDA (EBITDA, por sus siglas en inglés) en el 2T 2007 ascendió a S/. 126.0 millones frente a S/. 92.3 millones del mismo período del año anterior, lo cual representa un incremento de 36.5%.

ANÁLISIS DEL BALANCE GENERAL

El total de activos al 30 de junio de 2007 ascendió a S/. 1,179.3 millones en comparación con S/. 890.0 millones al 30 de junio de 2006, lo que representa un incremento neto de S/. 289.3 millones. Las principales variaciones de las cuentas del activo que explican este aumento son las siguientes:

- a) Aumento neto de las Cuentas por Cobrar Comerciales (con vencimiento corriente y a largo plazo) por S/. 31.2 millones, que se explica por: i) un aumento de S/. 28.3 millones por mayores ventas; ii) un aumento de S/. 5.7 millones debido a la disminución en la provisión para cobranza dudosa; y iii) una disminución de S/. 2.8 millones a raíz del incremento en los intereses diferidos.
- b) Aumento neto de Existencias por S/. 131.1 millones debido a: i) un aumento de S/.173.5 millones por compras efectuadas en el período para atender el crecimiento de las ventas; ii) una disminución neta de S/. 33.0 millones por transferencia de equipos de alquiler y componentes de intercambio del inventario al activo fijo; y iii) una reducción de S/. 9.4 millones a raíz del incremento de la provisión para desvalorización de existencias.
- c) Aumento neto del Activo Fijo por S/. 74.3 millones, que se explica por: i) un aumento de S/. 54.3 millones por compras de equipos para la flota de alquiler; ii) un aumento de S/. 36.7 millones por compras de otros activos fijos (S/.23.9 por construcción del nuevo local, S/. 8.3 por compras de maquinaria y S/.4.5 por compras de otros activos fijos); iii) un incremento neto de S/. 33.0 millones por transferencia de equipo de alquiler y componentes de intercambio del inventario al activo fijo; iv) una disminución de S/.21.5 millones por ventas de activos fijos; v) una reducción de S/.25.7 millones por aumento en la depreciación acumulada; y vi) una disminución de S/. 2.5 millones por aumento en la provisión para desvalorización de activo fijo.
- d) Incremento de Inversiones en Valores por S/. 24.0 millones debido a: i) un aumento de S/. 18.0 millones por utilidades de subsidiarias reconocidas por el método de participación

patrimonial; ii) un aumento de S/. 2.7 millones por compra de acciones de una empresa dedicada a la venta, distribución y servicio de neumáticos; iii) un incremento de S/. 8.1 millones por el aporte de capital a una subsidiaria dedicada a la comercialización de equipos ligeros; iv) una disminución de S/. 3.2 por aumento de provisión por desvalorización de acciones en una subsidiaria dedicada a la crianza y venta de langostinos y v) otras disminuciones S/. 1.6 millones.

Al 30 de junio de 2007, el total de pasivos ascendió a S/. 732.1 millones en comparación con S/. 536.2 millones al 30 de junio de 2006, lo que equivale a un incremento de S/. 195.9 millones. La conformación de las obligaciones de la empresa al 30 de junio del 2007 se muestra en el anexo 4.

RATIOS DE LIQUIDEZ Y ENDEUDAMIENTO

El ratio corriente al 30 de junio de 2007 es de 1.36, inferior al ratio corriente de 1.85 al 30 de junio de 2006, debido a transferencias de las deudas a largo plazo al pasivo corriente.

El ratio de apalancamiento financiero al 30 de junio de 2007 es 1.25 en comparación con 1.13 al 30 de junio de 2006. 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)

	2T 07	%	1T 07	%	2T 06	%	2T 07/ 1T 07 %	2T 07/ 2T 06 %	Acumulado al 30-06-07	%	Acumulado al 30-06-06	%	Variación %
Ventas Netas	392,306	100.0	457,798	100.0	348,804	100.0	(14.3)	12.5	850,103	100.0	645,044	100.0	31.8
Costo de Ventas	(310,022)	(79.0)	(365,907)	(79.9)	(274,396)	(78.7)	(15.3)	13.0	(675,929)	(79.5)	(503,139)	(78.0)	34.3
Utilidad en ventas	82,284	21.0	91,890	20.1	74,408	21.3	(10.5)	10.6	174,174	20.5	141,904	22.0	22.7
Gastos de Venta y Administración	(49,847)	(12.7)	(48,109)	(10.5)	(42,481)	(12.2)	3.6	17.3	(97,956)	(11.5)	(85,445)	(13.2)	14.6
Otros Ingresos (Egresos), neto	(679)	(0.2)	529	0.1	(641)	(0.2)	(228.4)	6.0	(150)	(0.0)	590	0.1	(125.5)
Utilidad en operaciones	31,758	8.1	44,310	9.7	31,286	9.0	(28.3)	1.5	76,068	8.9	57,050	8.8	33.3
Ingresos Financieros	10,114	2.6	9,385	2.1	7,606	2.2	7.8	33.0	19,499	2.3	14,453	2.2	34.9
Utilidad en cambio	1,690	0.4	984	0.2	7,104	2.0	71.7	(76.2)	2,674	0.3	10,908	1.7	(75.5)
Gastos Financieros	(9,860)	(2.5)	(7,257)	(1.6)	(6,929)	(2.0)	35.9	42.3	(17,117)	(2.0)	(15,192)	(2.4)	12.7
Participación en los resultados de subsidiarias y afiliadas bajo el método de participación patrimonial	8,351	2.1	8,210	1.8	2,954	0.8	1.7	182.7	16,561	1.9	6,650	1.0	149.0
Utilidad antes de Participaciones e Impuesto a la Renta	42,053	10.7	55,632	12.2	42,021	12.0	(24.4)	0.1	97,686	11.5	73,869	11.5	32.2
Participaciones	(2,702)	(0.7)	(3,936)	(0.9)	(3,387)	(1.0)	(31.3)	(20.2)	(6,638)	(0.8)	(5,917)	(0.9)	12.2
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	39,351	10.0	51,697	11.3	38,634	11.1	(23.9)	1.9	91,048	10.7	67,952	10.5	34.0
Impuesto a la Renta	(9,323)	(2.4)	(13,578)	(3.0)	(11,683)	(3.3)	(31.3)	(20.2)	(22,901)	(2.7)	(20,412)	(3.2)	12.2
Utilidad neta	30,027	7.7	38,119	8.3	26,951	7.7	(21.2)	11.4	68,146	8.0	47,539	7.4	43.3

FERREYROS S.A.A.
Balance General

(En miles de nuevos soles)

	<u>30-Jun-07</u>	<u>30-Jun-06</u>	Variación % <u>30-Jun-07</u> <u>30-Jun-06</u>
Caja y bancos	44,217	28,457	55.4
Cuentas por cobrar comerciales	281,742	275,864	2.1
Inventarios	384,143	253,070	51.8
Cuentas por cobrar vinculadas	25,358	10,178	149.1
Otras cuentas por cobrar	5,681	4,367	30.1
Gastos pagados por anticipado	2,574	4,291	-40.0
Activo Corriente	743,714	576,228	29.1
Cuentas por cobrar comerciales a largo plazo	47,483	22,189	114.0
Equipo de alquiler	126,415	76,133	66.0
Otros activos fijos	314,196	287,806	9.2
	440,611	363,939	21.1
Depreciación acumulada	(170,867)	(168,495)	1.4
Inmueble, maquinaria y equipo, neto	269,744	195,444	38.0
Inversiones	106,178	82,155	29.2
Otros activos no corrientes	12,200	13,984	-12.8
Activo no Corriente	435,604	313,773	38.8
Total Activo	1,179,318	890,001	32.5
Deuda a corto plazo	80,378	63,747	26.1
Otros pasivos corrientes	465,824	248,528	87.4
Pasivo corriente	546,202	312,275	74.9
Deuda a largo plazo	185,892	223,888	-17.0
Total Pasivo	732,093	536,163	36.5
Ganancias diferidas	8,336	4,698	77.4
Patrimonio	438,888	349,140	25.7
Total Pasivo y Patrimonio	1,179,318	890,001	32.5
Otra información Financiera			
Depreciación y amortización (cifras acumuladas al cierre de cada período)	13,832	14,121	
UAIDA	125,960	92,275	36.5
Ratios Financieros			
Ratio corriente	1.36	1.85	
Apalancamiento Financiero	1.25	1.13	
Valor contable por acción	1.70	1.35	

Ventas netas por Area de Operaciones

(En miles de nuevos soles)

	2T 07		1T 07		2T 06		2T 07/ 1T 07		2T 07/ 2T 06		Acumulado al 30-6-2007		Acumulado al 30-6-2006		Variación	
		%		%		%	%	%	%	%		%		%	%	%
Caterpillar:																
Gran minería	34,623	8.8	104,335	22.8	77,050	22.1	-66.8	-55.1			138,958	16.3	147,846	22.9	-6.0	
Otros	142,248	36.3	144,042	31.5	87,517	25.1	-1.2	62.5			286,290	33.7	110,907	17.2	158.1	
	<u>176,871</u>	<u>45.1</u>	<u>248,376</u>	<u>54.3</u>	<u>164,567</u>	<u>47.2</u>	<u>-28.8</u>	<u>7.5</u>			<u>425,248</u>	<u>50.0</u>	<u>258,753</u>	<u>40.1</u>	<u>64.3</u>	
Equipos agrícolas	8,852	2.3	5,587	1.2	8,041	2.3	58.5	10.1			14,438	1.7	14,108	2.2	2.3	
Automotriz	43,064	11.0	31,323	6.8	7,087	2.0	37.5	507.7			74,387	8.8	15,382	2.4	383.6	
Unidades usadas	10,800	2.8	27,873	6.1	16,907	4.8	-61.3	-36.1			38,673	4.5	31,717	4.9	21.9	
	<u>239,587</u>	<u>61.1</u>	<u>313,159</u>	<u>68.4</u>	<u>196,602</u>	<u>56.4</u>	<u>-23.5</u>	<u>21.9</u>			<u>552,746</u>	<u>65.0</u>	<u>319,960</u>	<u>49.6</u>	<u>72.8</u>	
Repuestos y servicios	148,526	37.9	142,787	31.2	147,550	42.3	4.0	0.7			291,313	34.3	316,750	49.1	-8.0	
Alquileres	4,193	1.1	1,852	0.4	4,651	1.3	126.4	-9.8			6,045	0.7	8,334	1.3	-27.5	
Total	<u>392,306</u>	<u>100.0</u>	<u>457,798</u>	<u>100.0</u>	<u>348,804</u>	<u>100.0</u>	<u>-14.3</u>	<u>12.5</u>			<u>850,103</u>	<u>100.0</u>	<u>645,043</u>	<u>100.0</u>	<u>31.8</u>	

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

	Acumulado al 30-06-2007
Minería	48.0%
Construcción	26.4%
Transporte	6.1%
Pesca	3.6%
Industria	2.7%
Comercio y Servicios	2.2%
Agricultura	2.0%
Hidrocarburos	1.4%
Gobierno	0.7%
Otros	6.9%
Total	<u>100.0%</u>

Conformación del Pasivo al 30 de junio del 2007

(En miles de US dólares)

	Total	Pasivo Corriente	Pasivo a Largo Plazo	
			Parte corriente	Largo Plazo
Bancos	65,567	58,200	5,205	2,162
Papeles Comerciales	14,750	14,750		
Proveedores:				
Caterpillar	26,213	26,213		
Otros	16,892	16,892		
Bonos corporativos	63,750		17,500	46,250
Caterpillar Financial Services	8,275		2,058	6,217
Inst. Financieras Nacionales	8,418	3,787	601	4,030
Otros pasivos	27,152	27,152		
Total	231,017	146,994	25,364	58,659