



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
amorortu@ferreyros.com.pe

PERFIL DE LA EMPRESA

La misión de Ferreyros es proveer soluciones de primer nivel a sus clientes, facilitándoles en todo el territorio nacional los bienes de capital y los servicios que requieren para crear valor en los mercados en los que actúan, a través de un portafolio de marcas líderes y un reconocido soporte posventa.

Ferreyros y ocho compañías subsidiarias componen la Organización Ferreyros, la cual aporta una oferta diversificada para cubrir las necesidades de importantes sectores económicos del país, con especial énfasis en negocios relacionados con bienes de capital.

Con una oferta de equipos y servicios de alta especialización en diferentes puntos del Perú, la Organización Ferreyros apuesta por incrementar el nivel de satisfacción de sus clientes, alcanzar una mejor cobertura del mercado y generar oportunidades de crecimiento conjunto entre sus empresas.

Subsidiarias y negocio conjunto

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. (negocio conjunto)
Cresko S.A.

RESULTADO AL 30-09-09

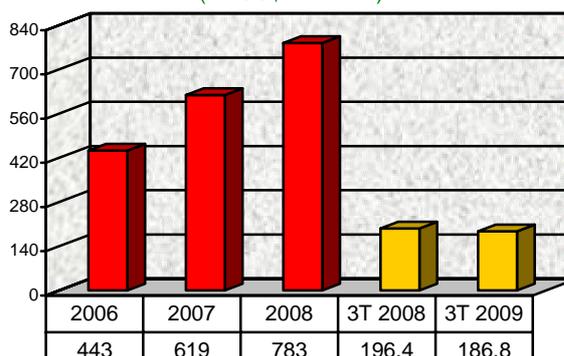
La utilidad neta de Ferreyros y subsidiarias acumulada al 30-09-09 asciende a S/. 98.4 millones frente a S/. 85.3 millones de similar período del año anterior, lo cual representa un incremento de 15.4%.

Al 30-09-09, Ferreyros y subsidiarias efectuaron ventas por S/. 1,735.3 millones

(US\$ 570.3 millones), ligeramente inferiores (-3.8%) a las del mismo período del año anterior, las cuales ascendieron a S/. 1,804.8 (US\$ 625.3 millones).

En el tercer trimestre (3T) 2009 las ventas de Ferreyros y subsidiarias ascendieron a US\$ 186.8 millones en comparación con US\$ 196.4 millones del mismo período del año anterior, lo que representa una disminución de 4.9%. El buen volumen de ventas del 3T 2009 ha sido alcanzado pese a la coyuntura de desafío económico que ha caracterizado al actual ejercicio en contraste con un año 2008 de excepcional desempeño económico en el país. De la venta total del 3T 2009, US\$ 151.2 millones corresponden a Ferreyros y US\$ 35.6 millones a subsidiarias (3T 2008: Ferreyros US\$ 158.3 millones; subsidiarias US\$ 38.1 millones).

Ferreyros y Subsidiarias:
Evolución de las ventas
(En US\$. millones)



Orvisa S.A., líder en la distribución de bienes de capital en la Amazonía, es una de las compañías con mayor volumen de operaciones en la zona. Atiende a la región amazónica con las mismas líneas de productos y marcas - entre ellas Caterpillar- que ofrece Ferreyros a los sectores agrícola,

transporte, forestal e hidrocarburos, principalmente. Al 30 de setiembre del 2009, reportó ventas por US\$ 19.0 millones en negocios orientados, básicamente, a la explotación de petróleo y al sector forestal. Una parte importante de sus ventas está sustentada por la ejecución de un contrato de mantenimiento integral con un cliente del sector petrolero.

La utilidad neta de Orvisa al 30 de setiembre del 2009 ascendió a US\$ 1.4 millones.

Unimaq S.A. es una empresa especializada en atender el segmento de la construcción general mediante la venta y el alquiler de equipos ligeros. Como parte de su portafolio, esta firma comercializa la línea de equipo ligero Caterpillar, que se orienta principalmente a la construcción urbana. Al 30 de setiembre del 2009 alcanzó un nivel de ventas de US\$ 49.9 millones.

La utilidad neta de Unimaq al 30 de setiembre del 2009 ascendió a US\$ 2.8 millones.

Fiansa S.A. es una subsidiaria dedicada a atender el sector metalmecánico. Al 30 de setiembre del 2009 generó ventas por US\$ 10.3 millones (mayores en 56% a las ventas reportadas al 30 de junio del 2009). Las ventas incluyen ingresos producidos por la construcción de puentes metálicos, ejecución de trabajos de metalmecánica, instalaciones eléctricas y fabricación y montaje de estructuras metálicas.

La utilidad neta de Fiansa al 30 de setiembre del 2009 ascendió a US\$ 0.5 millones.

Depósitos Efe S.A. es una subsidiaria cuyo giro de negocio es vender servicios de almacenaje en depósito aduanero, simple o de campo. Al 30 de setiembre del 2009 realizó ventas por US\$ 1.1 millones, las cuales fueron generadas, principalmente, por almacenaje de líquidos y consolidación de sus operaciones con clientes, así como por la incorporación del negocio del complejo logístico Fargoline

que inició operaciones en el mes de agosto. Este nuevo proyecto permite a la Organización Ferreyros atender a sus clientes con una oferta integral complementaria al almacenaje de mercancías.

Al 30 de setiembre del 2009 Depósitos Efe S.A. reportó una utilidad neta de US\$ 0.6 millones.

Domingo Rodas es una empresa dedicada al cultivo, procesamiento y exportación de langostinos. Al 30 de setiembre del 2009 realizó ventas por US\$ 2.8 millones.

El resultado de Domingo Rodas al 30 de setiembre del 2009 es una pérdida neta de US\$ 0.3 millones, debido a la disminución del precio del langostino, principalmente en Estados Unidos y Europa, debido a la crisis financiera internacional.

Mega Representaciones Al 30 de setiembre del 2009, reportó ventas por US\$ 16.8 millones (incremento de 42% respecto a las ventas del mismo período del año anterior). Desarrolla sus actividades de ventas y servicio de neumáticos Goodyear, así como de distribución de lubricantes Mobil, principalmente, en los sectores minería, construcción, transporte, agricultura e industria.

Al 30 de setiembre del 2009 la utilidad neta de Mega Caucho alcanzó la cifra de US\$ 0.5 millones.

Ferrenergy S.A.C., constituida en enero del 2006, tiene como accionistas a Ferreyros S.A.A. y Energy International Corporation, con una participación del 50% cada una. Energy International tiene su sede en los 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 de 5 años. La planta, que tiene una capacidad de 18 MW, empezó a generar energía en el mes de julio de 2007, y ha facturado US\$ 3.5 millones al 30 de setiembre del 2009.

Al 30 de setiembre del 2009 la utilidad neta de Ferrenergy ascendió a US\$ 155 mil.

Cresko S.A. inició sus operaciones en octubre del 2007 para atender, con productos especializados, ciertos segmentos de los mercados de construcción, minería y agrícola que no cubren Ferreyros ni Unimaq. El nivel de ventas alcanzado al 30 de setiembre del 2009 asciende a US\$ 8.4 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.

El resultado de Cresko al 30 de setiembre de 2009 es una utilidad de US\$ 11 mil.

RESULTADO DEL TERCER TRIMESTRE

En el 3T 2009 las ventas ascendieron a S/. 549 millones, frente a S/. 572 millones del 3T 2008. La variación de -4.0% se ha producido en un contexto de importantes retos económicos para el país, y en comparación con un año que constituyó uno de los periodos de mayor crecimiento de la economía peruana. La utilidad en ventas del 3T 2009 ascendió a S/. 118.3 en comparación con S/. 137.6 millones del mismo período del año anterior, lo que representa una disminución de 14.1%. En términos porcentuales, el margen bruto del 3T 2009 es menor al del 3T 2008 (21.5% en el 3T 2009; 24.0% 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/. 30.5 millones en comparación con S/. 31.4 millones del mismo período del año anterior, lo cual equivale a una disminución de 3.0%. 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/. 549 millones, una reducción en los gastos financieros frente a los del segundo trimestre, gracias a una disminución de la deuda y a una utilidad en cambio de S/. 26 millones. Debe notarse que el inventario al cierre del 3T 2009 está 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 de que en los próximos meses algunos inventarios pudieran facturarse a un tipo de cambio menor al utilizado para registrar su costo de adquisición.

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.

GESTION COMERCIAL

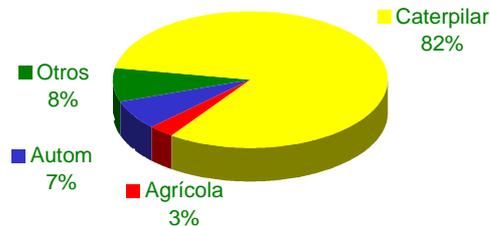
Tal como se mencionó anteriormente, las ventas del 3T 2009 ascendieron a S/. 549 millones, en comparación con S/. 572 millones del mismo período del año anterior, lo cual representa una disminución de 4%. (Ver explicación de esta variación en la página 5, sección "Ventas netas").

La estrecha diferencia entre el resultado del 3T 2009 y su similar del 2008, un año excepcionalmente positivo, fue posible gracias a los resultados de importantes líneas de venta. Entre las más destacadas en el período tenemos las de repuestos y servicios, que en el 3T 2009 ascendieron a S/. 227.1 millones, en comparación con S/. 193.8 millones del 3T 2008, lo cual significa un incremento de 17.2%, debido al continuo crecimiento del parque de máquinas Caterpillar en el país y los altos estándares del soporte postventa de Ferreyros.

Otra línea de venta que también resaltó en el período fue la de alquiler de equipos, con un crecimiento de 29.1% en relación con el mismo período del año anterior.

En cuanto a la participación de las diferentes divisiones en la venta, hay que mencionar que los productos de la línea *Caterpillar* representaron en el año 2008 el 82% del total de las ventas de Ferreyros y subsidiarias, y han alcanzado el 82% 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 y Subsidiarias: Participación de las líneas de producto en las ventas totales



En cuanto a la distribución de las ventas por sectores económicos, se debe destacar las ventas a los sectores minería y construcción, las cuales han tenido una participación de 47% y 23%, respectivamente, en el total de ventas del 3T 2009.

Ferreyros y Subsidiarias: Participación sectorial en las ventas - 3T 2009



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/. 549.3 millones, en comparación con S/. 572.4 millones del mismo período del año anterior, lo que equivale a una disminución de 4%, que se explica por lo siguiente:

Las ventas de máquinas, motores, equipos y vehículos (productos principales), tanto

nuevos como usados, tuvieron una disminución de 20.1% con respecto a las del 3T 2008 (S/. 238.8 millones en el 3T 2009; S/. 298.7 millones en el 3T 2008), debido a:

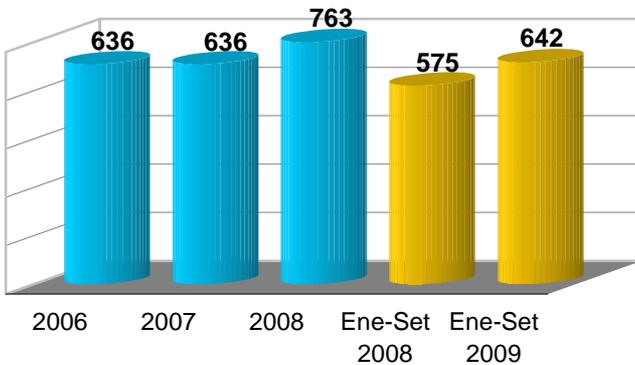
- Disminución en la venta de equipos agrícolas de 42.7% (S/. 8.2 millones en el 3T 2009; S/. 14.3 millones en el 3T 2008), explicada por una caída significativa en la demanda del mercado agroexportador.
- Disminución de 69.2% en las ventas de la línea automotriz (S/. 26.3 millones en el 3T 2009; S/. 85.3 millones en el 3T 2008), debido a la contracción del mercado automotriz, como consecuencia de la disminución en la demanda de vehículos en general, así como del endurecimiento del crédito bancario como resultado de la crisis financiera internacional.

Estas disminuciones fueron compensadas parcialmente por:

- Incremento de 2.2% en la venta de equipos *Caterpillar* (S/. 187.5 millones en el 3T 2009; S/. 183.5 millones en el 3T 2008), generado por mayores ventas a empresas del sector construcción.
- Incremento de 7.4% en las ventas de unidades usadas (S/. 16.8 millones en el 3T 2009; S/. 15.6 millones en el 3T 2008), debido a un aumento en la venta de unidades de la ex flota de alquiler, principalmente, a clientes del sector construcción..

Asimismo, es importante resaltar que las ventas de repuestos y servicios mostraron en el 3T 2009 un incremento de 17.2% en comparación con las del mismo período del año anterior (S/. 227.1 millones en el 3T 2009; S/.193.8 millones en el 3T 2008).

Ventas - Repuestos y Servicios
(en millones de soles)



Por otra parte, cabe destacar que los ingresos por alquiler de equipo pesado en el 3T 2009 fueron superiores en 29.1% a las del mismo período del año anterior (S/. 29.0 millones el 3T 2009; S/. 22.4 millones en el 3T 2008) debido, principalmente, a un aumento en la demanda de equipos de alquiler por parte de clientes del sector construcción, muchos de los cuales han 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/. 118.3 millones, en comparación con S/. 137.6 millones del mismo período del año anterior, es decir, una disminución de 14.1%, frente al 4% de disminución en las ventas. En términos porcentuales, el margen bruto del 3T 2009 es menor al del mismo período del año anterior (21.5% en el 3T 2009; 24.0% en el 3T 2008). La disminución en el margen bruto porcentual se debe a una disminución en el tipo de cambio, lo cual ha generado una reducción importante en la conversión de los precios de venta en dólares a nuevos soles, mientras que el costo de venta ha quedado registrado a un tipo de cambio mayor que el de la venta.

GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION

Los gastos de venta y administración ascendieron a S/. 76.3 millones en el 3T 2009, en comparación con S/. 76.1 millones del mismo período del año anterior, lo que significa un ligero

incremento de 0.3%. Esto debido, principalmente, a la contratación de personal técnico en el segundo semestre del 2008, 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 en años anteriores; y al aumento de los gastos de almacenaje ocasionado por el crecimiento del inventario de productos principales (ver explicación de la variación de existencias en la página 8).

En el 3T 2009 los gastos de venta y administración representaron el 13.9% de las ventas netas frente al 13.6% del mismo período del año anterior.

OTROS INGRESOS (EGRESOS)

En el 3T 2009 se registró en este rubro un egreso neto de S/. 1.8 millones en comparación con un ingreso neto de S/. 3.6 millones del mismo período del año anterior. En 3T 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 de S/. 1.4 millones por provisión de fluctuación de valores; v) un egreso de S/. 6.5 por provisión para desvalorización de existencias y vi) otros ingresos netos por S/. 3.2 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/. 2.7 millones.

INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros del 3T 2009 ascendieron a S/. 5.7 millones en comparación con S/. 9.0 millones del mismo período del año anterior, lo que representa una disminución de 36.3%,

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 está 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/. 21.0 millones en el 3T 2009 en comparación con S/.18.0 millones del mismo período del año anterior, debido, principalmente, a un aumento de S/. 145.2 millones en el pasivo promedio sujeto a pago de intereses (S/. 1,033.4 millones en el 3T 2009; S/. 888.2 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/. 5.5 que el del 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 2008 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 en los pasivos como en los gastos financieros a partir del segundo semestre del 2009.

Adicionalmente, parte del incremento de los gastos financieros se debe a un ligero aumento en la tasa de interés de nuevas obligaciones en dólares. Cabe señalar que

el impacto del incremento de las tasas de interés no ha afectado sustancialmente a la empresa debido a que gran parte de sus pasivos está contratado a tasas fijas y por plazos de 3 años o más.

PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADA

En este rubro se registra las utilidades de una empresa asociada, reconocidas por el método de participación patrimonial. Los ingresos por este concepto ascendieron a S/. 0.9 millones en el 3T 2009, en comparación con una utilidad de S/. 0.7 millones registrados en el mismo período del año anterior.

UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIO

En el 3T 2009 las operaciones en moneda extranjera arrojaron una utilidad en cambio de S/. 26.0 millones en comparación con una pérdida en cambio de S/. 5.4 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 de Ferreyros y subsidiarias acumulada al 30-09-09 asciende a S/. 98.4 millones frente a S/. 85.3 millones de similar período del año anterior, lo cual representa un incremento de 15.4%.

La utilidad neta del 3T 2009 ascendió a S/. 30.5 millones en comparación con una utilidad neta de S/. 31.4 millones del mismo período del año anterior, lo

que representa una ligera disminución de 3.0%. 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/. 26.0 millones mostrada en la partida diferencia en cambio.

UTILIDAD ANTES DE INTERESES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

La UAIDA (EBITDA, por sus siglas en inglés) al 30 de setiembre del 2009 ascendió a S/. 235.8 millones frente a S/. 245.7 millones del mismo período del año anterior, lo cual representa una disminución de 4.0%.

ANÁLISIS DEL BALANCE GENERAL

ACTIVOS

Al 30 de setiembre del 2009, el total de activos ascendió a S/. 1,812.6 millones en comparación con S/. 1,825.9 millones al 30 de setiembre del 2008, lo que representa una ligera disminución neta de S/. 13.3 millones. Las principales variaciones de las cuentas del activo que explican esta disminución son las siguientes:

- a) Disminución neta de Existencias por S/. 55.5 millones, gracias a los esfuerzos realizados por todas las empresas de la Organización Ferreyros para disminuir sus inventarios desde marzo de este año. Sin embargo, esta situación no ha impedido que se continúe atendiendo puntualmente a los clientes.

Es importante mencionar que las existencias han disminuido de S/. 1,002.6 millones al 31-12-08 a S/. 618.7 millones al 30-09-09 (-38.3%). 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/. 30.9 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.

PASIVOS

Al 30 de setiembre del 2009, el total de pasivos ascendió a S/. 1,174.5 millones en comparación con S/. 1,278.8 millones al 30 de setiembre de 2008, lo que equivale a una disminución de S/. 104.3 millones (-8.2%).

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

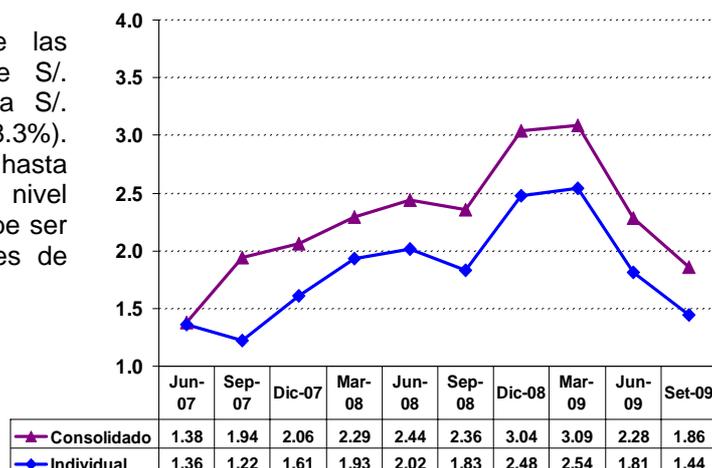
RATIOS DE LIQUIDEZ Y ENDEUDAMIENTO

El ratio corriente al 30 de setiembre del 2009 es de 1.58, superior al ratio corriente de 1.51 al 30 de setiembre del 2008.

El ratio de endeudamiento financiero al 30 de setiembre del 2009 es 1.40 en comparación con 1.64 al 30 de setiembre del 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 del 2009 es 1.86 en comparación con 2.36 al 30 de setiembre del 2008.

Estadística Ratio de Endeudamiento Consolidado e Individual



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	549,252	100.0	607,061	100.0	572,412	100.0	-9.5	-4.0	1,735,341	100.0	1,804,783	100.0	(3.8)
Costo de Ventas	(430,975)	-78.5	(497,969)	-82.0	(434,798)	-76.0	-13.5	-0.9	(1,356,990)	(78.2)	(1,427,821)	(79.1)	(5.0)
Utilidad en ventas	118,277	21.5	109,092	18.0	137,614	24.0	8.4	-14.1	378,352	21.8	376,962	20.9	0.4
Gastos de Venta y Administración	(76,272)	-13.9	(78,012)	-12.9	(76,069)	-13.3	-2.2	0.3	(231,482)	(13.3)	(213,879)	(11.9)	8.2
Otros Ingresos (Egresos), neto	(1,795)	-0.3	1,818	0.3	3,558	0.6	-198.7	-150.5	3,258	0.2	9,452	0.5	(65.5)
Utilidad en operaciones	40,209	7.3	32,898	5.4	65,104	11.4	22.2	-38.2	150,128	8.7	172,536	9.6	(13.0)
Ingresos Financieros	5,719	1.0	7,145	1.2	8,981	1.6	-20.0	-36.3	20,128	1.2	26,949	1.5	(25.3)
Utilidad (Pérdida) en cambio	26,044	4.7	47,977	7.9	(5,444)	-1.0	-45.7	-578.4	67,220	3.9	(12,725)	(0.7)	(628.2)
Gastos Financieros	(20,993)	-3.8	(26,524)	-4.4	(17,956)	-3.1	-20.9	16.9	(74,992)	(4.3)	(48,307)	(2.7)	55.2
Participación en los resultados de asociada bajo el método de participación patrimonial	882	0.2	734	0.1	703	0.1	20.2	25.4	1,916	0.1	510	0.0	275.9
Utilidad antes de Participaciones e Impuesto a la Renta	51,861	9.4	62,229	10.3	51,388	9.0	-16.7	0.9	164,399	9.5	138,963	7.7	18.3
Participaciones	(4,451)	-0.8	(5,245)	-0.9	(4,434)	-0.8	-15.1	0.4	(14,375)	(0.8)	(11,954)	(0.7)	20.3
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	47,410	8.6	56,984	9.4	46,954	8.2	-16.8	1.0	150,024	8.6	127,009	7.0	18.1
Impuesto a la Renta	(16,921)	-3.1	(19,121)	-3.1	(15,506)	-2.7	-11.5	9.1	(51,642)	(3.0)	(41,750)	(2.3)	23.7
Utilidad neta	30,489	5.6	37,863	6.2	31,448	5.5	-19.5	-3.0	98,383	5.7	85,260	4.7	15.4

FERREYROS S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

Balance General

(En miles de nuevos soles)

	<u>30-Sep-09</u>	<u>30-Sep-08</u>	<u>Variación</u> %
Caja y bancos	53,590	34,757	54.2
Cuentas por cobrar comerciales	436,656	452,887	-3.6
Inventarios	618,678	674,190	-8.2
Otras cuentas por cobrar	35,090	29,748	18.0
Gastos pagados por adelantado	9,906	7,060	40.3
Activo Corriente	1,153,920	1,198,643	-3.7
Cuentas por cobrar comerciales a largo plazo	39,287	55,685	-29.4
Equipo de alquiler	(48,553)	302,661	-116.0
Otros activos fijos	905,071	453,169	99.7
	856,518	755,830	13.3
Depreciación acumulada	(318,915)	(249,142)	28.0
Inmueble, maquinaria y equipo, neto	537,603	506,688	6.1
Inversiones	41,572	35,364	17.6
Otros activos no corrientes	40,212	29,479	36.4
Activo no Corriente	658,673	627,215	5.0
Total Activo	1,812,593	1,825,858	-0.7
Deuda de corto plazo	169,350	128,380	31.9
Otros pasivos corrientes	558,892	663,101	-15.7
Pasivo corriente	728,242	791,481	-8.0
Deuda de largo plazo	446,288	487,363	-8.4
Total Pasivo	1,174,530	1,278,844	-8.2
Ganancias diferidas	6,271	5,287	18.6
Patrimonio	631,794	541,726	16.6
Total Pasivo y Patrimonio	1,812,595	1,825,858	-0.7
Otra información Financiera			
Depreciación y amortización (cifras acumuladas al cierre de cada período)	63,667	45,691	
UAIDA	235,838	245,686	-4.0
Ratios Financieros			
Ratio corriente	1.58	1.51	
Ratio de endeudamiento financiero	1.40	1.64	
Ratio de endeudamiento total	1.86	2.36	
Valor contable por acción	1.49	1.43	

Ventas netas por Area de Operaciones

(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		Variación	
		%		%		%	%	%		%		%		%		%
Caterpillar:																
Gran minería	22,775	4.1	126,242	20.8	11,516	2.0	-82.0	97.8			247,806	14.3	135,477	7.5	82.9	
Otros	164,773	30.0	129,863	21.4	171,989	30.0	26.9	-4.2			424,162	24.4	588,682	32.6	-27.9	
	<u>187,547</u>	<u>34.1</u>	<u>256,105</u>	<u>42.2</u>	<u>183,505</u>	<u>32.1</u>	<u>-26.8</u>	<u>2.2</u>			<u>671,967</u>	<u>38.7</u>	<u>724,159</u>	<u>40.1</u>	<u>-7.2</u>	
Equipos agrícolas	8,186	1.5	9,310	1.5	14,297	2.5	-12.1	-42.7			37,685	2.2	40,440	2.2	-6.8	
Automotriz	26,282	4.8	35,235	5.8	85,262	14.9	-25.4	-69.2			101,114	5.8	216,056	12.0	-53.2	
Unidades usadas	16,802	3.1	13,933	2.3	15,647	2.7	20.6	7.4			37,923	2.2	45,222	2.5	-16.1	
	<u>238,817</u>	<u>43.5</u>	<u>314,583</u>	<u>51.8</u>	<u>298,710</u>	<u>52.2</u>	<u>-24.1</u>	<u>-20.1</u>			<u>848,690</u>	<u>48.9</u>	<u>1,025,878</u>	<u>56.8</u>	<u>-17.3</u>	
Repuestos y servicios	227,096	41.3	204,515	33.7	193,769	33.9	11.0	17.2			642,313	37.0	574,784	31.8	11.7	
Alquileres	28,972	5.3	27,042	4.5	22,449	3.9	7.1	29.1			77,955	4.5	48,877	2.7	59.5	
Otras ventas de subsidiarias	54,367	9.9	60,921	10.0	57,484	10.0	-10.8	-5.4			166,383	9.6	155,244	8.6	7.2	
Total	<u>549,252</u>	<u>100.0</u>	<u>607,061</u>	<u>100.0</u>	<u>572,412</u>	<u>100.0</u>	<u>-9.5</u>	<u>-4.0</u>			<u>1,735,341</u>	<u>100.0</u>	<u>1,804,783</u>	<u>100.0</u>	<u>-3.8</u>	

Distribución porcentual de las ventas de la compañía por sectores económicos

	3T 09	2T 09	3T 08	Acumulado al 30-09-2009	Acumulado al 30-09-2008
Minería	46.5%	54.7%	37.2%	52.4%	40.6%
Construcción	23.3%	20.3%	28.1%	19.7%	26.5%
Gobierno	6.1%	3.9%	5.7%	5.2%	4.1%
Servicios para equipos	3.4%	4.6%	3.2%	3.8%	2.5%
Transporte	2.9%	2.1%	6.6%	3.0%	6.4%
Comercio y Servicios	2.5%	3.2%	3.4%	2.7%	2.3%
Agricultura	1.7%	1.8%	2.3%	2.4%	3.0%
Pesca	3.9%	2.7%	2.4%	3.1%	2.8%
Hidrocarburos	2.4%	1.1%	2.0%	1.7%	4.4%
Industria	3.0%	3.2%	3.2%	3.2%	3.0%
Otros	4.4%	2.6%	6.1%	2.9%	4.4%
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 30 de setiembre del 2009

(En miles de US dólares)

	Total	Pasivo Corriente	Pasivo a Largo Plazo		Pasivo Financiero
			Parte corriente	Largo Plazo	
Bancos Nacionales	26,700	26,700	-	-	26,700
Bancos Exterior	15,000	15,000	-	-	15,000
Inst. Financ. Nacionales	107,038	45,337	18,805	42,896	107,038
Inst. Financ. del exterior	5,333	-	3,556	1,778	5,333
Proveedores:					
Facturas por pagar a Caterpillar	5,566	5,566			
Letras por pagar a Caterpillar	23,488	23,488			23,488
Otros	18,797	18,797			1,458
Bonos corporativos	88,125	-	17,500	70,625	88,125
Caterpillar Financial Services	58,029	-	18,839	39,190	58,029
Otros pasivos	59,040	59,040			-
Total	407,116	193,927	58,700	154,489	325,171