



Exemption pursuant to Rule 12g3-2(b)

82-4567

Submission of: Other information

Lima, November 27th, 2004

SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION
Office of International Corporate Finance
450 Fifth Street N.W.
Washington D.C. 20549-1004
USA

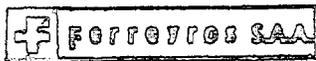
RECEIVED
2004 NOV -1 A 10:13
OFFICE OF INTERNATIONAL
CORPORATE FINANCE

SUPPL

Dear Sirs:

Please find attached our Non Consolidated Financial Statements as of September 30th, 2004, and our management report for that period.

Sincerely yours,



Mariela Garcia de Ferrari
MARIELA GARCIA DE FERRERI
Gerente de División Finanzas

PROCESADO

NOV 02 2004

THOMSON
FINANCIAL

[Handwritten signature]

RECEIVED

2004 NOV - 1 A 10: 18



OFFICE OF INTERNATIONAL
CORPORATE FINANCE

Exemption pursuant to Rule 12g3-2(b)

82-4567

Submission of: _____ Other information

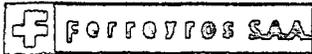
Lima, November 27th, 2004

SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION
Office of International Corporate Finance
450 Fifth Street N.W.
Washington D.C. 20549-1004
USA

Dear Sirs:

Please find attached our Non Consolidated Financial Statements as of September 30th, 2004, and our management report for that period.

Sincerely yours,



Marela Garcia de Fabri
MARELA GARCIA DE FABRI
Gerente de División Finanzas

RECEIVED

2004 NOV -1 A 10:18

OFFICE OF INTERNATIONAL
CORPORATE FINANCE

HECHO DE IMPORTANCIA

Lima, 25 de octubre del 2004

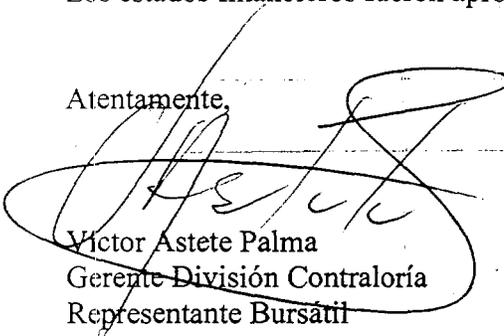
Señores
Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores
Presente.-

Estimados señores:

De acuerdo con disposiciones vigentes, en la fecha, cumplimos con presentar los Estados Financieros de Ferreyros S.A.A. al 30 de septiembre del 2004, así como las Notas a los Estados Financieros, Informe de Gerencia a la misma fecha. El Informe de Gerencia incluye la Declaración de Responsabilidad y el Análisis y Discusión de la Gerencia.

Los estados financieros fueron aprobados en Sesión de Directorio de fecha 22-10-04.

Atentamente,



Victor Astete Palma
Gerente División Contraloría
Representante Bursátil



DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de Ferreyros S.A.A. durante el período terminado el 30 de septiembre del 2004. Sin perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor, los firmantes se hacen responsables por su contenido conforme a los dispositivos legales aplicables.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'H. Sommerkamp Molinari'.

Hugo Sommerkamp Molinari
Gerente Central de Control de Gestión
Y Sistemas

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Victor Astete Palma'.

Victor Astete Palma
Gerente División Contraloría

RECEIVED

2004 NOV -1 A 10:18

Para mayor información contactarse con:
Mariela García, Gerente de División Finanzas
Teléfonos: (51-1) 336-7092 – 3367070, anexo 4252

OFFICE OF INTERNATIONAL
CORPORATE FINANCE

FERREYROS S.A.A.

INFORME DE GERENCIA POR EL TERCER TRIMESTRE DEL AÑO 2004

(Lima, Perú, 25 de octubre del 2004).- Ferreyros distribuidor líder de bienes de capital en el Perú, anuncia sus resultados financieros del tercer trimestre del 2004. Las cifras se presentan en soles constantes, considerando el índice de precios al por mayor publicado por el Instituto Nacional de Estadística.

Las ventas al 30-09-04 ascendieron a S/. 646.4 millones, en comparación con S/. 553.3 millones del mismo periodo del año anterior, un incremento de 16.8%.

El resultado neto al 30-09-04 arrojó una utilidad neta de S/23.1 millones en comparación con la obtenida en el mismo período del año anterior que ascendió a S/. 16.9 millones, un incremento de 35.9%.

A continuación se presentan las explicaciones de las variaciones más importantes entre los estados financieros de la Compañía correspondientes al tercer trimestre del 2004 y 2003. 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 Bolsa de Valores de Lima se incluye, en el rubro Otros Ingresos de Operación, solamente la utilidad bruta obtenida en dichas operaciones.

INFORMACION FINANCIERA

ANALISIS DE LOS RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

VENTAS NETAS.- Las ventas netas del 3T trimestre del 2004 ascendieron a S/. 174.6 millones, en comparación con S/. 172.5 millones del mismo período del año anterior, un incremento de 1.2 %. En conjunto, las ventas de productos principales (máquinas, motores, equipos, automotriz y unidades usadas) y de alquiler de equipos fueron superiores en 63.2% a las del mismo periodo del año anterior (S/. 56.8 millones en el 3T 2004; S/.34.8 millones en el 3T del 2003). debido, principalmente a lo siguiente:

- Mayores ventas de maquinaria Caterpillar a la mediana minería, cuya demanda de equipos aumentó en el 2004 como consecuencia del alza de los precios de los minerales en el mercado internacional.

 Ferreyros S.A.A.

Hugo Sommerkamp Molinari
Gerente Central de Control de Gestión y Sistemas

 Ferreyros S.A.A.

VICTOR ASTETE PALMA
Gerente División Contraloría

- Aumento en la venta de Maquinaria Caterpillar (nueva y usada) y de vehículos (básicamente, volquetes) a empresas constructoras encargadas de realizar trabajos de desarrollo para empresas del sector minero.
- Incremento en la venta de equipos Massey ferguson a empresas exportadoras de productos agrícolas así como a empresas dedicados a la producción de arroz. Los precios del arroz han tenido un aumento significativo en el 2004, lo cual ha estimulado la demanda de equipos e implementos agrícolas.

Por otra parte, las ventas de repuestos y servicios del 3T del 2004 fueron menores en 14.4% (S/.117.8 millones en el 3T del 2004; S/.137.6 en el 3T del 2003). Esta disminución se explica por lo siguiente:

- Una disminución 2.3% debido a la caída del tipo de cambio. La conversión de las ventas en dólares del 3T del 2004 a nuevos soles utilizando un tipo de cambio menor que el del mismo período del año anterior da como resultado menores ventas en soles. El tipo de cambio promedio del 3T del 2004 fue S/.3.397 en comparación con S/. 3.476 del mismo período del año anterior,
- Una disminución temporal en la venta de repuestos y servicio, debido a atrasos por parte de algunas empresas de la gran minería en el envío de componentes para ser reparados en los talleres de la Compañía. Esta disminución será compensada en los próximos meses, cuando se lleve a cabo la reparación de dichos componentes. .

UTILIDAD EN VENTAS.- La utilidad en ventas del 3T del 2004 ascendió a S/. 36.8 millones, en comparación con la obtenida en el mismo período del año anterior que fue de S/. 41.9 millones, una disminución de 12.1%. En términos porcentuales, la utilidad en ventas del 3T del 2004 es inferior a la del mismo período del año anterior (21.1% vs. 24.3%). Esta disminución se debe a lo siguiente:

- A una disminución de 2.3% en el margen bruto porcentual (S/4.0 millones), ocasionada por la caída del tipo de cambio en el 3T del 2004. Al respecto, es importante mencionar que la Compañía fija sus precios de venta en dólares mientras que el costo de ventas se ajusta contablemente por inflación, Este procedimiento originó una disminución de la utilidad bruta contable. Sin embargo, la Compañía realiza sus operaciones comerciales en dólares ya que los precios de las importaciones al igual que los precios de venta se fijan en dólares. En tal sentido, cabe resaltar que los márgenes en dólares de las diferentes líneas de venta no se han reducido. La disminución del margen bruto contable de S/. 4.0 millones, ha sido compensada, en términos reales, con la utilidad en cambio obtenida en el ajuste de los pasivos en dólares vinculados con la compra de los inventarios, la cual ha sido incluida en la utilidad generada por el REI. Por lo tanto, la disminución de la utilidad bruta contable no tuvo efecto en la utilidad neta.
- A una mayor incidencia de las ventas de productos principales en la venta total de la Compañía. (S/.56.8 millones en el 3T del 2004; S/.34.8 millones en el 3T del 2003). Los márgenes brutos de ventas de productos

 **Ferreyros S.A.A.**

Hugo Sommerkamp Molinari
Gerente Central de Control de Gestión y Sistemas

 **Ferreyros S.A.A.**

VICTOR ASTETE PALMA
Gerente División Contraloría

principales son más bajos que los obtenidos en ventas de repuestos y servicios.

GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION.- Los gastos de venta y administración ascendieron en 3T del 2004 a S/. 33.0 millones en comparación con S/. 29.5 millones del mismo período del año anterior, un aumento de 12.2 %, debido a lo siguiente:

- Aumento de remuneraciones otorgado a los trabajadores de la Compañía, a partir del mes de agosto del 2004, para reponer la pérdida de poder adquisitivo de la moneda peruana, ocasionada por la inflación de los cinco años anteriores al 2003, tiempo durante el cual dichas remuneraciones se mantuvieron congeladas.
- Contratación de personal extranjero altamente calificado, a fin de brindar a los clientes un servicio posventa de acuerdo con estándares de calidad internacional.

En términos porcentuales los gastos del 3T del 2004 representan el 18.9% de las ventas netas, en comparación con 17.1% del mismo período del año anterior.

INGRESOS FINANCIEROS.- Los ingresos financieros del 3T del 2004 ascendieron a S/. 3.5 millones en comparación con S/. 4.1 millones del mismo período del año anterior, una disminución de 15.8%, que se explica, principalmente, por: i) una reducción de intereses de ventas a plazo como consecuencia de menores ventas de productos principales financiadas por la Compañía; y ii) una disminución de intereses moratorios por menores atrasos de los clientes en el pago de sus obligaciones.

GASTOS FINANCIEROS.- Los gastos financieros ascendieron a S/. 7.3 millones en el 3T del 2004 en comparación con S/.8.3 millones del mismo período del año anterior, una disminución de 11.8%, debido, principalmente, a: una reducción de S/. 41.6 millones en el monto de los pasivos sujetos a pago de intereses (el pasivo promedio en el 3T del 2004 fue de S/. 413.1 millones, en comparación con S/. 454.7 millones del mismo período del año anterior) y, adicionalmente, a una disminución del tipo de cambio, que produjo un menor pago en soles de los intereses de deudas en dólares americanos.

PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE SUBSIDIARIAS.- En este rubro se registran las utilidades de subsidiarias reconocidas por el método contable de participación patrimonial. Los ingresos por este concepto ascendieron a S/.2.9 millones en el T3 trimestre del 2004, en comparación con S/. 2.2 millones del mismo período del año anterior, un incremento de 26.6%, debido, principalmente a un aumento en las utilidades de algunas subsidiarias como consecuencia de un crecimiento de la demanda en los sectores donde desarrollan sus actividades económicas.

OTROS INGRESOS (EGRESOS).- En el 3T trimestre del 2004, en este rubro se registró un egreso neto de S/. 1.2 millones en comparación con un egreso neto de S/. 2.3 millones del mismo período del año anterior. En el 3T del 2004,

 **Ferreyros S.A.A.**

3

Hugo Sommerkamp Molinari
Gerente Central de Control de Gestión y Sistemas

 **Ferreyros S.A.A.**

VICTOR ASTETE PALMA
Gerente División Contraloría

se registraron en este rubro, principalmente, los siguientes conceptos: i) un egreso de S/. 2.8 millones por provisión para desvalorización de existencias; ii) un ingreso neto de S/. 2.0 millones por resoluciones de contratos de compra venta; y iii) un egreso neto por S/. 0.4 millones por otros conceptos. En el tercer trimestre del 2003, se anotaron en esta cuenta, principalmente, los siguientes conceptos: i) un egreso de S/. 1.8 millones por provisión para desvalorización de existencias, ii) una pérdida de S/. 1.0 millones en la venta de acciones de una subsidiaria; iii) un ingreso de S/. 0.2 millones por alquiler de locales; iv) un ingreso neto de S/. 0.3 millones por otros conceptos.

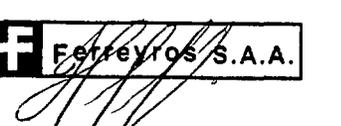
GANANCIA (PERDIDA) POR EXPOSICION A LA INFLACION (REI).- De acuerdo con el procedimiento establecido en el Perú para ajustar los estados financieros por inflación, cuando la devaluación es mayor que la inflación, se produce una pérdida por exposición a la inflación, por cuanto la pérdida en cambio relacionada con las deudas en dólares no puede ser compensada completamente por el ajuste por inflación de los respectivos activos no monetarios. Sin embargo, esta pérdida no es real ya que los precios de venta de estos bienes en el caso de la Compañía son fijados en dólares. Por otra parte, cuando la inflación es mayor que la devaluación se produce una utilidad por exposición a la inflación debido a que el ajuste por actualización de los activos no monetarios es mayor que el de los respectivos pasivos en dólares.

En el 3T trimestre del 2004, el REI arrojó una utilidad de S/. 9.0 millones en comparación con el REI del mismo período del año anterior que arrojó una utilidad de S/. 0.4 millones. La utilidad por REI del tercer trimestre del año 2004 se debe básicamente, a i) un aumento del valor de los activos no monetarios como producto de una inflación de 0.13 %, y ii) una apreciación del nuevo sol de 3.79%, que generó una utilidad en cambio en la conversión a soles del pasivo neto en moneda extranjera (ver explicación en el rubro "Utilidad en Ventas"). La utilidad por REI del tercer trimestre del año 2003 se explica por un aumento del valor de los activos no monetarios, como consecuencia de una inflación de 0.5 %. En dicho período no se registró ni utilidad ni pérdida en cambio, debido a que no hubo fluctuación significativa en el tipo de cambio.

PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LA RENTA.- Las participaciones e impuesto a la renta al cierre del tercer trimestre del 2004 y 2003 han sido calculadas de acuerdo con normas tributarias y contables vigentes.

UTILIDAD NETA.- La utilidad neta del 3T trimestre del 2004 ascendió a S/. 6.9 millones en comparación con S/. 5.2 millones del mismo período del año anterior, un incremento de 32.6%, debido a la disminución de los gastos financieros, incremento en los resultados de subsidiarias, disminución de otros egresos y mayor ganancia por REI, lo cual permitió compensar la menor utilidad bruta, el aumento de los gastos de venta y administración y los menores ingresos financieros; así como incrementar la utilidad neta en S/ 1.7 millones.

 **Ferreyros S.A.A.**


Hugo Sommerkamp Molinari
Gerente Central de Control de Gestión y Sistemas

 **Ferreyros S.A.A.**


VICTOR ASTETE PALMA
Gerente División Contraloría

ANALISIS DEL BALANCE GENERAL

Al 30-09-04, el total de pasivos ascendió a S/. 440.4 millones en comparación con S/. 464.9 millones al 30-06-04, una disminución de S/. 24.5 millones. Por otra parte, el total de activos al 30-09-04 ascendió a S/. 734.8 millones en comparación con S/. 751.5 millones al 30-06-04, una disminución neta de S/. 16.7 millones. Las principales variaciones de las cuentas del activo que explican esta disminución son las siguientes:

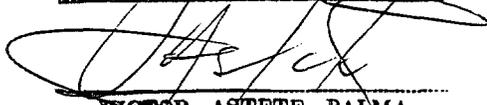
- a) Aumento de S/. 16.3 en Cuentas por Cobrar Comerciales (con vencimiento corriente y a largo plazo) que se explica por: i) un aumento de S/. 17.6 millones por recuperación de cuentas por cobrar entregadas en garantía a un patrimonio fideicometido; ii) aumento de S/. 1.8 millones por disminución de la provisión para cobranza dudosa, debido a castigos de cuentas incobrables; iii) aumento de S/. 2.8 millones por mayores ventas; iv) disminución de S/. 5.1 millones por pérdida en cambio ocasionada por la reducción del tipo de cambio; y v) otras disminuciones por S/. 0.8 millones.
- b) Disminución de S/. 27.5 millones en Otras Cuentas por Cobrar (Otros Activos Corrientes), debido a lo siguiente: a) i) disminución de S/.17.6 millones por recuperación de cuentas por cobrar entregadas en garantía a un patrimonio fideicometido; ii) disminución de cuentas por cobrar a afiliadas por S/ 4.1 millones; iii) disminución por S/. 2.5 por pérdida en cambio ocasionada por la reducción del tipo de cambio; iv) disminución de S/. 0.9 por devolución de impuestos; v) otras disminuciones de 2.4 millones.
- c) Disminución neta del Activo Fijo por S/. 11.7 millones, como consecuencia de las siguientes operaciones: i) aumento de S/. 1.8 millones por adquisiciones de equipos para la flota de alquiler; ii) aumento de S/. 2.0 millones por adquisiciones de otros activos fijos; iii) disminución de S/. 6.7 por transferencias de equipo de alquiler del activo fijo al inventario; y iv) disminución de S/. 8.8 millones por aumento de la provisión para depreciación.
- d) Aumento de Inversiones en Valores por S/. 2.1 millones debido a: i) un aumento de S/. 2.9 millones por utilidades de subsidiarias reconocidas en el período por el método contable de participación patrimonial; y ii) otras disminuciones por S/. 0.8 millones.

LIQUIDEZ DE LA COMPAÑÍA

El ratio corriente al 30-09-04 es de 1.40, en comparación con 1.53 al 30-06-04. La disminución en el ratio corriente se debe a que la serie "A" de la cuarta emisión de bonos corporativos, cuyo vencimiento es en agosto del 2005, ha pasado de endeudamiento a mediano plazo a endeudamiento a corto plazo. Cabe señalar que actualmente la Compañía tiene emisiones de bonos corporativos por US\$ 37.5 millones, siendo sus vencimientos US\$ 15.0 millones en el 2005, US\$ 10.0 millones en el 2006.

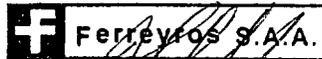
 **Ferreyros S.A.A.**

Hugo Sommerkamp Molinari
Gerente Central de Control de Gestión y Sistemas


VICTOR ASTETE PALMA
Gerente División Contraloría

2007. La Compañía cuenta con un programa registrado por un total de US\$ 50.0 millones, dentro del cual, a la fecha, sólo ha realizado una primera emisión de US\$ 7.5 millones. La estrategia de la Compañía es continuar realizando emisiones a la luz del mismo programa para mantener su ratio corriente en los niveles adecuados para sus necesidades de operación.

El ratio de apalancamiento financiero al 30-09-04 es de 1.4, en comparación con 1.61 al 30-06-04. La conformación de las obligaciones de la Compañía al 30 de septiembre 2004 se muestra en el anexo 4.



Hugo Sommerkamp Molinari
Hugo Sommerkamp Molinari
Gerente Central de Control de Gestión y Sistemas



Victor Astete Palma
VICTOR ASTETE PALMA
Gerente División Contraloría

FERREYROS S.A.A.

ANEXO 1

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
(En miles de soles constantes)

	3T 04	%	2T 04	%	3T 03	%	2T 04/ 1T 04	%	2T 04/ 2T 03	%	Acumulado al 30-9-04	%	Acumulado al 30-9-03	%	Variación
Ventas Netas	174,594	100.0	278,498	100.0	172,471	100.0	-37.3	1.2	646,375	100.0	553,257	100.0	16.8		
Costo de Ventas	-137,766	-78.9	-223,605	-80.3	-130,560	-75.7	-38.4	5.5	-512,619	-79.3	-425,130	-76.8	20.6		
Utilidad en ventas	36,827	21.1	54,893	19.7	41,911	24.3	-32.9	-12.1	133,756	20.7	128,127	23.2	4.4		
Otros ingresos operacionales	114	0.1	0	0.0	0	0.0	0.0	0.0	114		2,007	0.4	-94.3		
Utilidad Bruta	36,941	21.2	54,893	19.7	41,911	24.3	-32.7	-11.9	133,869	20.7	130,134	23.5	2.9		
Gastos de Venta y Administración	-33,043	-18.9	-43,673	-15.7	-29,457	-17.1	-24.3	12.2	-110,744	-17.1	-93,682	-16.9	18.2		
Utilidad en operaciones	3,898	2.2	11,220	4.0	12,454	7.2	-65.3	-68.7	23,125	3.6	36,452	6.6	-36.6		
Ingresos Financieros	3,458	2.0	5,568	2.0	4,104	2.4	-37.9	-15.8	13,461	2.1	10,969	2.0	22.7		
Gastos Financieros	-7,353	-4.2	-6,825	-2.5	-8,335	-4.8	7.7	-11.8	-21,197	-3.3	-24,835	-4.5	-14.6		
Participación en los resultados de subsidiarias y afiliadas bajo el método de participación patrimonial	2,889	1.7	3,122	1.1	2,283	1.3	-7.5	26.6	8,358	1.3	5,305	1.0	57.5		
Otros Ingresos (Egresos), neto	-1,240	-0.7	-1,601	-0.6	-2,354	-1.4	-22.5	-47.3	-5,481	-0.8	-7,761	-1.4	-29.4		
Utilidad antes de Resultado por exposición a la inflación	1,652	0.9	11,484	4.1	8,152	4.7	-85.6	-79.7	18,266	2.8	20,130	3.6	-9.3		
Ganancia (Pérdida) por Exposición a la Inflación	8,957	5.1	2,117	0.8	405	0.2	323.0	2,111.8	17,237	2.7	6,944	1.3	148.2		
Utilidad antes de Participaciones e Impuesto a la Renta	10,609	6.1	13,602	4.9	8,557	5.0	-22.0	24.0	35,502	5.5	27,074	4.9	31.1		
Participaciones	-788	-0.5	-1,005	-0.4	-758	-0.4	-21.6	3.9	-2,616	-0.4	-2,308	-0.4	13.3		
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	9,821	5.6	12,596	4.5	7,798	4.5	-22.0	25.9	32,886	5.1	24,766	4.5	32.8		
Impuesto a la Renta	-2,875	-1.6	-3,799	-1.4	-2,559	-1.5	-24.3	12.4	-9,812	-1.5	-7,788	-1.4	26.0		
Utilidad neta	6,946	4.0	8,797	3.2	5,240	3.6	-24.3	12.4	16,978	3.6	16,978	3.1	35.9		

F FERREYROS S.A.A.

F FERREYROS S.A.A.



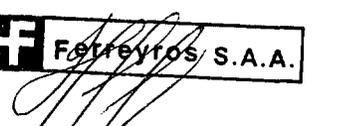
Hugo Sommerkamp Molinari
Gerente Central de Control de Gestión y Sistemas

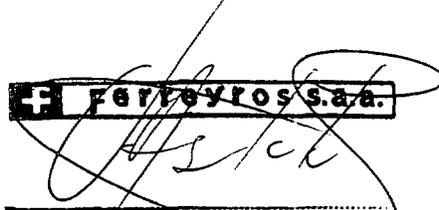
VICTOR ASTETE PALMA
Gerente División Contraloría

FERREYROS S.A.A.

Balance General (Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>30-sep-04</u>	<u>30-jun-04</u>	<u>31-dic-03</u>	Variación %	
				<u>30-sep-04</u> <u>30-jun-04</u>	<u>30-sep-04</u> <u>31-dic-03</u>
Caja y bancos	27,848	23,179	37,069	20.1	-24.9
Cuentas por cobrar comerciales	98,111	81,899	75,582	19.8	29.8
Inventarios	164,923	165,403	209,973	-0.3	-21.5
Otros activos corrientes	82,068	109,574	87,599	-25.1	-6.3
Activo Corriente	372,950	380,056	410,223	-1.9	-9.1
Cuentas por cobrar comerciales a largo plazo	31,139	31,060	38,190	0.3	-18.5
Otras cuentas por cobrar a largo plazo					
Inmueble, maquinaria y equipo					
Equipo de alquiler	80,067	102,407	117,271	-21.8	-31.7
Otros activos fijos	278,547	271,495	269,653	2.6	3.3
	358,614	373,903	386,925	-4.1	-7.3
Depreciación acumulada	-147,590	-151,167	-148,076	-2.4	-0.3
Inmueble, maquinaria y equipo, neto	211,024	222,736	238,849	-5.3	-11.6
Inversiones	112,092	109,981	106,687	1.9	5.1
Otros activos no corrientes	7,566	7,711	6,671	-1.9	13.4
Activo no Corriente	361,821	371,487	390,396	-2.6	-7.3
Total Activo	734,772	751,543	800,619	-2.2	-8.2
Deuda de corto plazo	125,816	143,492	198,677	-12.3	-36.7
Otros pasivos corrientes	140,866	104,580	88,160	34.7	59.8
Pasivo corriente	266,682	248,073	286,837	7.5	-7.0
Deuda de largo plazo	173,745	216,869	234,065	-19.9	-25.8
Total Pasivo	440,427	464,941	520,902	-5.3	-15.4
Ganancias diferidas	5,658	4,848	4,788	16.7	18.2
Impuesto a la renta diferido					
Patrimonio	288,687	281,753	274,929	2.5	5.0
Total Pasivo y Patrimonio	734,772	751,543	800,619	-2.2	-8.2
Otra información Financiera					
Depreciación y amortización (cifras acumuladas al cierre de cada período)	24,372	15,805	32,333		
UAIDA	63,835	46,262	95,830		
Ratios Financieros					
Ratio corriente	1.40	1.53	1.43		
Apalancamiento Financiero	1.40	1.61	1.75		
Valor contable por acción	1.32	1.23	1.31		


Ferreyros S.A.A.

Hugo Sommerkamp Molinari
Gerente Central de Control de Gestión y Sistemas


Ferreyros S.A.A.

VÍCTOR ASTETE PALMA
Gerente División Contraloría

Ventas netas por Area de Operaciones
(En miles de soles constantes)

	3T 04		2T 04		3T 03		3T 04/ 2T 04		3T 04/ 3T 03		Acumulado al 30-9-04		Acumulado al 30-9-03		V					
	%		%		%		%		%		%		%		%					
Caterpillar:																				
Gran minería	3,411	2.0	79,616	28.6	3,386	2.0	-95.7	0.8	117,170	18.1	24,096	4.4	70,968	11.0	92,520	16.7	188,138	29.1	116,616	21.1
Otros	22,567	12.9	36,832	13.2	10,013	5.8	-38.7	125.4	19,263	3.0	15,180	2.7	12,803	2.0	9,032	1.6	220,203	34.1	140,829	25.5
Equipos	6,279	3.6	6,797	2.4	5,138	3.0	-7.6	22.2	378,555	58.6	366,901	66.3	16,654	2.6	26,724	4.8	30,963	4.8	18,803	3.4
Automotriz	5,427	3.1	5,387	1.9	2,192	1.3	0.7	147.6	646,375	100.0	553,257	100.0	117,755	16.3	140,829	25.5	117,755	16.3	140,829	25.5
Repuestos y servicios	117,755	67.4	132,376	47.5	137,634	79.8	-11.0	-14.4	117,755	16.3	140,829	25.5	117,755	16.3	140,829	25.5	117,755	16.3	140,829	25.5
Alquileres	5,609	3.2	5,542	2.0	8,966	5.2	1.2	-37.4	5,609	0.8	4,000	0.7	5,609	0.8	4,000	0.7	5,609	0.8	4,000	0.7
Unidades usadas	13,546	7.8	11,947	4.3	5,143	3.0	13.4	163.4	13,546	1.9	10,013	5.8	13,546	1.9	10,013	5.8	13,546	1.9	10,013	5.8
Total	174,594	100.0	278,498	100.0	172,471	100.0	-37.3	1.2	174,594	100.0	553,257	100.0	646,375	100.0	553,257	100.0	646,375	100.0	553,257	100.0

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

	Acumulado al 30-6-2004
Minería	69.6%
Hidrocarburos y petróleo	1.4%
Construcción	11.7%
Agricultura	2.1%
Pesca	2.9%
Transporte	1.8%
Gobierno	0.8%
Otros	9.7%
Total	100.0%

Ferreyros S.A.A.

Hugo Sommerkamp Molinari
Gerente Central de Control de Gestión y Sistemas

Ferreyros S.A.A.

VICTOR ASTETE PALMA
Gerente División Controlador

Conformación del Pasivo al 30 de setiembre del 2004

(En miles de US dólares)

	Total	Pasivo Corriente	Pasivo a Largo Plazo	
			Parte corriente	Largo Plazo
Bancos	15,431	9,995	2,117	3,319
Papeles Comerciales	-			
Proveedores:				
Caterpillar	32,970	32,619	351	
Otros	5,547	5,028	519	
Bonos corporativos	37,500		15,000	22,500
Caterpillar Financial Services	29,157		2,974	26,183
Otros pasivos	11,180	11,180		
Total	131,785	58,822	20,961	52,002

 **Ferreyros S.A.A.**

Hugo Sommerkamp Molinari
Gerente Central de Control de Gestión y Sistemas

 **Ferreyros S.A.A.**

VICTOR ASTETE PALMA
Gerente División Contraloría

RECEIVED

2004 NOV -1 A 10:18

OFFICE OF INTERNATIONAL
CORPORATE FINANCE

DATOS GENERALES DE LA EMPRESA

Llenar los siguientes datos:		Observaciones
RPJ :	B60001	Ingresar a 6 digitos
Ejercicio:	2004	Ingresar 4 digitos como maximo
Tipo de Informacion:	T1	Si es Trimestral Individual ingresar TI, si es Trimestral Consolidada ingresar TC
Periodo:	3	Ingresar : 1 si es 1er trimestre, 2 si es 2do trimestre, 3 si es 3er trimestre, 4 si es 4to trimestre
Denominacion de la empresa:	FERREYROS S.A.A.	Ingresar con letras MAYUSCULAS
CIU :	5150	Ingresar 4 digitos como maximo
E-mail 1 :	contralo@ferreyros.com.pe	Asegurese de ingresar el e-mail, con "@" y sin espacios en blanco. Ejemplo: mvnet@comasevnet.gob.pe
E-mail 2 :	bchauca@ferreyros.com.pe	Asegurese de ingresar el e-mail, con "@" y sin espacios en blanco. Ejemplo: mvnet@comasevnet.gob.pe
Pagina Web :	www.ferreyros.com.pe	Ejemplo: www.comasevnet.gob.pe
Factor de Reexpresion del Balance General :	1049	Ingresar el dato a 3 decimales sin considerar el punto decimal. Ejemplo: si se quiere ingresar 1.230 se digitara: 1230
Moneda	Nuevos Soles	Elegir la moneda
E. de Flujos de Efectivo	Método Directo	Señalar que método utilizó para preparar el Estado de Flujos de Efectivo

FF FERREYROS S.A.A.

Bernardo Chauca
CPC. BERNARDO CHAUCA QUISPE
Contador General - Mat. 10014

FF FERREYROS S.A.A.

Vicente Astete Palma
VICENTE ASTETE PALMA
Gerente División Contratoría

FERREYROS S.A.A.

Balance General

Al 30 de Setiembre del año 2004 y 31 de Diciembre del año 2003
(En miles de nuevos soles)

Al 30 de Setiembre 2004

Al 31 de Diciembre 2003

Activo	Notas	2004	2003	Notas	2004	2003
Activo Corriente						
Caja y Bancos	0	27,848	37,069	0	255	321
Valores Negociables (neto de provisión acumulada)	0	0	0	0	33,402	27,209
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto de provisión acumulada)	0	98,111	75,582	0	125,816	198,677
Cuentas por Cobrar a Vinculadas	0	8,150	12,013	0	3,121	5,209
Otras Cuentas por Cobrar (neto de provisión acumulada)	0	70,922	73,218	0	33,991	34,805
Existencias (neto de provisión acumulada)	2	164,923	209,973	0	70,097	20,616
Activos por Instrumentos Financieros Derivados	0	0	0	0	0	0
Gastos Pagados por Anticipado	0	2,996	2,368	0	0	0
Total Activo Corriente		372,950	410,223		266,682	286,837
Activo No Corriente						
Cuentas por cobrar comerciales a largo plazo	0	31,139	38,190	0	173,745	234,065
Cuentas por Cobrar a Vinculadas a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0
Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0
Existencias	0	0	0	0	5,658	4,788
Inversiones Permanentes (neto de provisión acumulada)	0	112,092	106,687	0	0	0
Activos por Instrumentos Financieros Derivados	0	0	0	0	179,403	238,853
Inversiones en Inmuebles	0	0	0	0	446,085	525,690
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto de depreciación y desvalorización acumulada)	3	211,025	238,849	0	0	0
Activos Intangibles (neto de amortización y desvalorización acumulada)	0	526	459	0	0	0
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Activo	0	7,040	6,211	0	0	0
Crédito Mercantil	0	0	0	0	0	0
Otros Activos	0	0	0	5	251,550	241,281
Total Activo No Corriente		361,822	390,396		288,687	274,929
TOTAL ACTIVO		734,772	800,619		734,772	800,619
Pasivo y Patrimonio						
Pasivo Corriente						
Sobregiros Bancarios	0	0	0	0	0	0
Préstamos Bancarios	0	0	0	0	0	0
Cuentas por Cobrar Comerciales	0	98,111	75,582	0	125,816	198,677
Cuentas por Cobrar a Vinculadas	0	8,150	12,013	0	3,121	5,209
Otras Cuentas por Cobrar	0	70,922	73,218	0	33,991	34,805
Parte Corriente de las Deudas a Largo Plazo	0	164,923	209,973	0	70,097	20,616
Pasivos por Instrumentos Financieros Derivados	0	0	0	0	0	0
Total Pasivo Corriente		372,950	410,223		266,682	286,837
Pasivo No Corriente						
Deudas a largo plazo	0	31,139	38,190	0	173,745	234,065
Cuentas por pagar a vinculadas	0	0	0	0	0	0
Pasivos por Instrumentos Financieros Derivados	0	0	0	0	0	0
Ingresos Diferidos (netos)	0	0	0	0	5,658	4,788
Impuesto a la Renta y Particip. Diferidos Pasivo	0	0	0	0	0	0
Total Pasivo No Corriente		112,092	106,687		179,403	238,853
Total Pasivo		485,042	516,910		446,085	525,690
Contingencias						
Interés minoritario	0	0	0	0	0	0
Patrimonio Neto						
Capital	0	0	0	0	0	0
Capital adicional	0	0	0	0	0	0
Acciones de Inversión	0	0	0	0	0	0
Resultados no realizados	0	0	0	0	0	0
Excedente de Revaluación	0	0	0	0	10,267	10,926
Reservas Legales	0	0	0	0	3,530	1,400
Otras Reservas	0	0	0	0	0	0
Resultados Acumulados	0	0	0	5	23,340	21,322
Efecto acumulado por reexpresión a moneda extranjera	0	0	0	0	0	0
Total Patrimonio Neto		361,822	390,396		288,687	274,929

FERREYROS S.A.A.

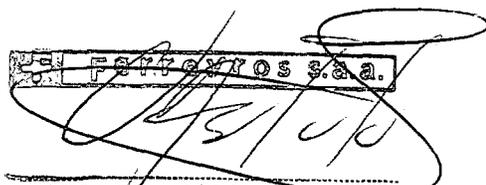
Bernardo Chauca Quispe
CPQ. BERNARDO CHAUCA QUISPE
Contador General - M04. 19816

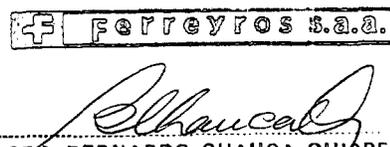
FERREYROS S.A.A.

Victor Astete Palma
VICTOR ASTETE PALMA
Gerente División Contabilidad

FERREYROS S.A.A.
Estado de Ganancias y Pérdidas
Por los periodos terminados al 30 de Setiembre del año 2004 y 2003
(En miles de nuevos soles)

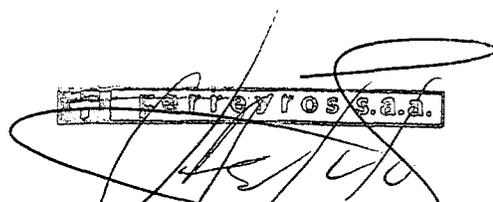
Notas	Por el Trimestre especifico del 1 de Julio al 30 de Setiembre de 2004	Por el Trimestre especifico del 1 de Julio al 30 de Setiembre de 2003	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Setiembre de 2004	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Setiembre de 2003
Ingresos Operacionales				
Ventas Netas (ingresos operacionales)	8	172,490	168,737	641,270
Otros Ingresos Operacionales	0	521	926	817
Total de Ingresos Brutos		173,011	169,663	642,087
Costo de Ventas (Operacionales)				
Costo de Ventas (Operacionales)	0	-136,070	-127,752	-508,218
Otros costos operacionales	0	0	0	0
Total Costos Operacionales		-136,070	-127,752	-508,218
Utilidad Bruta		36,941	41,911	133,869
Gastos Operacionales				
Gastos de Ventas	0	-18,700	-14,737	-67,998
Gastos de Administración	0	-14,343	-14,720	-42,746
Provisión por perdidas por desvalorización de activos	0	0	0	0
Utilidad Operativa		3,898	12,454	23,125
Otros Ingresos (gastos)				
Ingresos Financieros	0	3,458	4,104	13,461
Gastos Financieros	0	-7,353	-8,335	-21,197
Participación en los resultados de subsidiarias y afiliadas bajo el método de participación patrimonial	0	2,889	2,283	8,358
Ganancia o pérdida por instrumentos financieros derivados	0	0	0	0
Otros Ingresos	0	0	0	0
Otros Gastos	0	-1,240	-2,354	-5,481
Efecto acumulado por cambios en las políticas contables	0	0	0	0
Resultado por Exposición a la Inflación	0	8,957	405	17,237
Resultado antes de Gastos Extraordinarios, Participaciones y del Impuesto a la Renta		10,609	8,557	35,503
Participación de los trabajadores corrientes y diferidos	0	-788	-758	-2,616
Impuesto a la Renta corriente y diferido	0	-2,875	-2,559	-9,812
Resultado antes de Gastos Extraordinarios		6,946	5,240	23,075
Gastos Extraordinarios (neto de participaciones e impuesto a la renta)	0	0	0	0
Resultado antes de Interes Minoritario		6,946	5,240	23,075
Interés Minoritario	0	0	0	0
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio		6,946	5,240	23,075
Dividendos de acciones Preferentes	0	0	0	0
Utilidad (Pérdida) Neta atribuible a los accionistas no preferentes		6,946	5,240	23,075
Utilidad (pérdida) básica por acción común	7	0.032000	0.026000	0.106000
Utilidad (pérdida) básica por acción de inversión		0.000000	0.000000	0.000000
Utilidad (pérdida) diluida por acción común		0.000000	0.000000	0.000000
Utilidad (pérdida) diluida por acción de inversión		0.000000	0.000000	0.000000

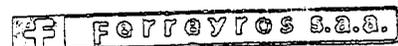

VICTOR ASTETE PALMA
 Gerente División Contraloría


CPC. BERNARDO CHAUCA QUIJPE
 Contador General - Mat. 10915

Por los periodos terminados al 30 de Setiembre del año 2004 y 2003
(En miles de nuevos soles)

Notas	Del 1 de Enero de 2004 al 30 de Setiembre de 2004	Del 1 de Enero de 2003 al 30 de Setiembre de 2003
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranza (entradas) por:		
Venta de bienes o servicios e ingresos operacionales	0	613,442
Honorarios y comisiones	0	992
Intereses y rendimientos (no incluidos en la actividad de inversión)	0	7,410
Dividendos (no incluidos en la actividad de inversión)	0	0
Regalías	0	0
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	0	4,694
Menos pagos (salidas) por:		
Proveedores de bienes y servicios	0	-530,235
Remuneraciones y beneficios sociales	0	-69,887
Tributos	0	-14,459
Intereses y rendimientos (no incluidos en la actividad de financiamiento)	0	0
Regalías	0	0
Otros Pagos de efectivo relativos a la actividad	0	-1,495
Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalente de Efectivo		
Provenientes de Actividades de Operación	10,462	14,825
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Cobranza (entradas) por:		
Venta de valores e inversiones permanentes	0	0
Prestamos a vinculadas	0	0
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	0	1,831
Venta de activos intangibles	0	0
Intereses y rendimientos	0	0
Dividendos	0	1,808
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	0	1,373
Menos pagos (salidas) por:		
Compra de valores e inversiones permanentes	0	-183
Prestamos otorgados a vinculadas	0	0
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo	0	-5,610
Compra y desarrollo de activos intangibles	0	-149
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	0	0
Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalente de Efectivo		
Provenientes de Actividades de Inversión	-930	32,658
ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Cobranza (entradas) por:		
Aumento de sobregiros bancarios	0	0
Aumento de prestamos bancarios	0	0
Emisión de acciones o nuevos aportes	0	0
Venta de acciones en tesorería	0	0
Recursos obtenidos por emisión de valores u otras obligac. Largo plazo	0	87,583
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	0	655
Menos pagos (salidas) por:		
Amortización o pago de sobregiros bancarios	0	-66
Amortización o pago de préstamos bancarios	0	0
Amortización o cancelación de valores u otras obligaciones de largo plazo	0	-92,230
Recompra de acciones propias (acciones en tesorería)	0	0
Intereses y rendimientos	0	-22,804
Dividendos	0	-9,128
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad.	0	0
Aumento (Dismin) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de		
Actividades de Financiamiento	-35,990	-49,912
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente de Efectivo	-26,458	-2,429
Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Ejercicio	0	37,069
Resultado por Exposición a la Inflación	0	17,237
Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Finalizar el Ejercicio	27,848	33,259


VICTOR ASTETE PALMA
 Gerente División Contraloría



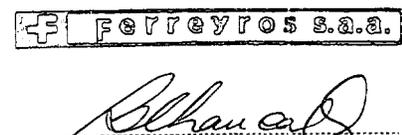
CPC. BERNARDO CHAUCA QUISPE
 Contador General - Mat. 19916

Notas	Del 1 de Enero de 2004 al 30 de Setiembre de 2004	Del 1 de Enero de 2003 al 30 de Setiembre de 2003
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad (Pérdida) neta del Ejercicio	0	23,075
Más :		
Ajustes a la Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	0	0
Provisión de cuentas de cobranza dudosa	0	14,308
Provisión por desvalorización de existencias	0	10,343
Provisión por fluctuación del valor de los valores e inversiones	0	604
Depreciación del ejercicio	0	24,612
Provisión por pérdida en el valor de uso de los activos	0	0
Amortización y castigo de activos intangibles	0	57
Provisión para protección del medio ambiente	0	0
Amortización de otros activos	0	0
Provisiones diversas	0	8,242
Pérdida en venta de valores e inversiones permanentes	0	0
Pérdida en venta de inversiones en inmuebles	0	0
Pérdida en venta de inmuebles, maquinaria y equipo	0	0
Pérdida en venta de activos intangibles	0	0
Participación en los resultados de empresas vinculados, netas de dividendos recibidos en efectivo	0	0
Impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferidos	0	0
Efecto acumulado por cambios en las políticas contables	0	0
Pérdida por activos monetarios no corrientes	0	0
Otros	0	21,197
Menos:		
Ajustes a la Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	0	0
Utilidad en venta de valores e inversiones permanentes	0	0
Utilidad en venta de inversiones en inmuebles	0	0
Utilidad en venta de inmuebles, maquinaria y equipo	0	-547
Utilidad en venta de activos intangibles	0	0
Resultado por Exposición a la Inflación	0	-17,237
Impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferidos	0	-1,859
Ganancia por pasivos monetarios no corrientes	0	0
Participación en los resultados de empresas vinculados, netas de dividendos recibidos en efectivo	0	-8,358
Efecto acumulado por cambios en las políticas contables	0	0
Otros	0	-6,862
CARGOS Y ABONOS POR CAMBIOS NETOS EN LOS ACTIVOS Y PASIVOS		
(Aumento) Disminución de Cuentas por Cobrar Comerciales	0	-32,229
(Aumento) Disminución de Cuentas por Cobrar a Vinculadas	0	0
(Aumento) Disminución de Otras Cuentas por Cobrar	0	3,227
(Aumento) Disminución de Activos por Instrumentos Financieros Derivados	0	0
(Aumento) Disminución en Existencias	0	49,465
(Aumento) Disminución en Gastos Pagados por Anticipado	0	-626
Aumento (Disminución) de Cuentas por Pagar Comerciales	0	-72,018
Aumento (Disminución) de Cuentas por Pagar a Vinculadas	0	0
Aumento (Disminución) de Otras Cuentas por Pagar	0	-4,932
Aumento (Disminución) de Pasivos por Instrumentos Financieros Derivados	0	0
Aumento (Dism) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de la Actividad de Operación		
	<u>10,462</u>	<u>14,825</u>

PRINCIPALES TRANSACCIONES QUE NO GENERARON FLUJOS DE EFECTIVO EN EL PERIODO

Ajuste de ejercicios anteriores	0	0	0
Bienes adquiridos en operaciones de arrendamiento financiero	0	0	0
Compensación de pasivos corrientes	0	0	0
Compensación de pasivos no corrientes	0	0	0
Capitalización de acreencias u obligaciones	0	0	0
Revaluación de activos	0	0	0
Aportes de capital en bienes	0	0	0


VICTOR ASTETE PALMA
 Gerente División Contraloría


CPQ. BERNARDO CHAUCA QUISPE
 Contador General = Mat. 10015 -

FERREYROS S.A.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Por los periodos terminados al 30 de Setiembre del año 2004 y 2003
 (En miles de nuevos soles)

	Capital	Capital Adicional	Acciones de Inversión	Resultados no Realizados	Excedente de Revaluación	Reserva Legal	Otras Reservas	Resultados Acumulados	Efecto acumulado por Reexpresión a moneda extranjera	Total
Saldo al 1ero. de enero de 2003	193,706	43,491	0	0	12,343	265	0	6,601	0	256,406
1. Efecto acumulado de cambios en políticas contables y corrección de errores sustanciales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Distribuciones o asignaciones a reservas de utilidades efectuadas en el periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Dividendos declarados y participaciones acordados durante el periodo	0	0	0	0	0	0	0	-2,624	0	-2,624
4. Nuevos aportes de accionistas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5. Movimiento de prima en la colocación de acciones (aportes)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6. Acciones en tesorería	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7. Incrementos o disminuciones por fusiones o escisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8. Revaluación de activos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9. Transferencia de excedente de revaluación realizado	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10. Capitalización de partidas patrimoniales	47,575	-43,491	0	0	-1,417	0	0	-2,667	0	16,978
11. Redención de Acc. de Inversión o reducción de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12. Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
13. Movimiento de resultados no realizados del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14. Otros incrementos o disminuciones de las partidas patrimoniales	0	0	0	0	0	1,135	0	-1,135	0	0
Saldo al 30 de Setiembre de 2003	241,281	0	0	0	10,926	1,400	0	17,153	0	270,760
Saldo al 1ero. de enero de 2004	241,281	0	0	0	10,926	1,400	0	21,322	0	274,929
1. Efecto acumulado de cambios en políticas contables y corrección de errores sustanciales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Distribuciones o asignaciones a reservas de utilidades efectuadas en el periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Dividendos declarados y participaciones acordados durante el periodo	0	0	0	0	0	0	0	-9,317	0	-9,317
4. Nuevos aportes de accionistas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5. Movimiento de prima en la colocación de acciones (aportes)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6. Acciones en tesorería	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7. Incrementos o disminuciones por fusiones o escisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8. Revaluación de activos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9. Transferencia de excedente de revaluación realizado	9,610	0	0	0	0	0	0	-9,610	0	0
10. Capitalización de partidas patrimoniales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11. Redención de Acc. de Inversión o reducción de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12. Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	23,075	0	23,075
13. Movimiento de resultados no realizados del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14. Otros incrementos o disminuciones de las partidas patrimoniales	659	0	0	0	-659	2,130	0	-2,130	0	0
Saldo al 30 de Setiembre de 2004	251,550	0	0	0	10,267	3,530	0	23,340	0	288,687

FERREYROS S.A.A.

FERREYROS S.A.A.

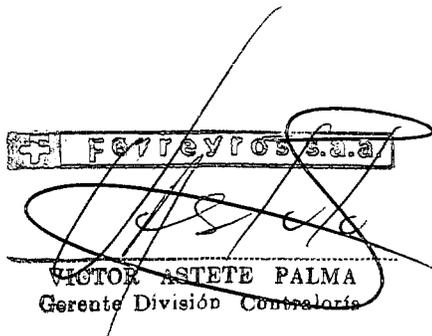
[Firma]
VICTOR ASTETE PALMA
 Gerente División Contraloría

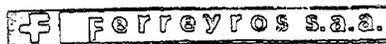
[Firma]
CPE. BERNARDO CHAUGA QUISEPÉ
 Contador General - Mat. 10018

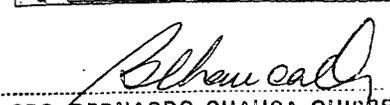
FERREYROS S.A.A.
Totales Adicionales

Codigo	Descripcion	Observaciones	2004
T010	NUMERO DE ACCIONES COMUNES EN CIRCULACION (En Unidades)	Ingresar el dato sin decimales	218000000
T020	NUMERO DE ACCIONES DE INVERSION EN CIRCULACION (En Unidades)	Ingresar el dato sin decimales	0
T030	VALOR NOMINAL DE ACCIONES COMUNES (En nuevos soles)	Ingresar a 2 decimales sin considerar el punto decimal. Ejemplo si el dato es S/ 10.00 ingresar 1000	110
T040	VALOR NOMINAL DE ACCIONES DE INVERSION (En nuevos soles)	Ingresar a 2 decimales sin considerar el punto decimal. Ejemplo si el dato es S/ 1.00 ingresar 100	0
T130	PROVISION ACUMULADA PARA CUENTAS DE COBRANZA DUDOSA (En miles de Soles)	Ingresar el dato redondeado (sin decimales)	73812
T140	PROVISION ACUMULADA POR DESVALORIZACION DE EXISTENCIAS (En miles de Soles)	Ingresar el dato redondeado (sin decimales)	15882
T150	PROVISION ACUMULADA PARA FLUCTUACION DE VALORES E INVERSIONES (En miles de Soles)	Ingresar el dato redondeado (sin decimales)	604
T080	AMORTIZACION ACUMULADA DE INTANGIBLES (En miles de Soles)	Ingresar el dato redondeado (sin decimales)	609
T170	DEPRECIACION ACUMULADA (En miles de Soles)	Ingresar el dato redondeado (sin decimales)	147590
T090	ADQUISICION DE INVERSIONES DEL EJERCICIO (En miles de nuevos soles)	Ingresar el dato redondeado (sin decimales)	183
T100	ADQUISICION DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPOS DEL EJERCICIO (En miles de nuevos soles)	Ingresar el dato redondeado (sin decimales)	12798
T180	REVALUACION DE ACTIVOS DEL EJERCICIO (En miles de nuevos soles)	Ingresar el dato redondeado (sin decimales)	0

 FERREYROS S.A.A.


VICTOR ASTETE PALMA
Gerente División Controlaría

 FERREYROS S.A.A.


CPC BERNARDO CHAUCA QUISPE
Contador General - Mat. 19911

RECEIVED

 ferreyros

2004 NOV -1 A 10:18

OFFICE OF INTERNATIONAL
CORPORATE FINANCE

FERREYROS S.A.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 30 DE SETIEMBRE DEL 2004.**

1) PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

Los estados financieros se preparan de acuerdo con las disposiciones legales sobre la materia y con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú, que comprenden sustancialmente las Normas Internacionales de Contabilidad (NICs) oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad.

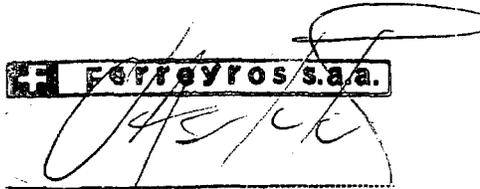
Los estados financieros del período han sido elaborados considerando los mismos principios y prácticas contables que fueron aplicados en la preparación de los estados financieros correspondientes al 2003.

Ajuste de los estados financieros para reconocer los efectos de la inflación

Los estados financieros han sido ajustados para reflejar el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda peruana de acuerdo con la metodología aprobada por el Consejo Normativo de Contabilidad. Esta metodología requiere la actualización de las partidas no monetarias de los estados financieros en función a su fecha de origen, aplicando los Índices de Precios al por Mayor. Las partidas monetarias y las partidas en moneda extranjera no son sujetas de ajuste al estar expresadas en moneda de poder adquisitivo de la fecha de cierre,

La variación en el poder adquisitivo de la moneda peruana establecida con base a los índices de Precios al por Mayor, de acuerdo con estadísticas oficiales para el período terminado el 30 de setiembre del 2004, ha sido 4.9%.

 ferreyros s.a.a.


VICTOR ASTETE PALMA
Gerente División Contraloría

 ferreyros s.a.a.


CP2. BERNARDO CHAUGA QUISPE
Contador General - Mat. 15915

2) EXISTENCIAS

Este rubro comprende :

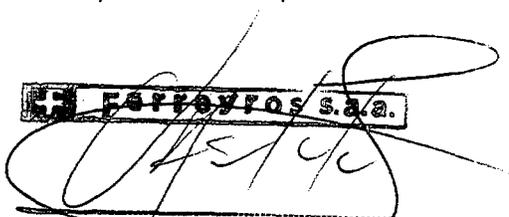
	<u>30/09/04</u>	<u>31/12/03</u>
	(En miles de Soles)	
Máquinas, motores y automotores	88,610	126,068
Repuestos	61,381	70,490
Servicios de taller en proceso	22,478	23,886
Existencias por recibir	<u>8,336</u>	<u>2,125</u>
	180,805	222,569
Provisión para desvalorización de existencias	<u>-15,882</u>	<u>-12,596</u>
	<u>164,923</u>	<u>209,973</u>

El movimiento del período de la provisión para desvalorización de existencias fue el siguiente:

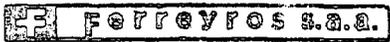
	<u>30/09/04</u>
	(En miles de Soles)
Saldo Inicial	12,574
Adiciones del período	10,343
Aplicaciones por ventas	-6,233
Otros cambios	<u>-802</u>
Saldo Final	<u>15,882</u>

3) INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO

El movimiento del rubro inmuebles, maquinaria y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, es el siguiente:



VICTOR ASTETE PALMA
 Gerente División Contraloría



CPC BERNARDO CHAUCA QUISPE
 Contador General - Mat. 10915



	Saldos iniciales	Adiciones al costo y/o aplicadas a resultados	Ventas	Transferencias	Saldos Finales
(miles de nuevos soles)					
Costo:					
Terrenos	49,759	78			49,837
Edificios y otras construcciones	74,080	118			74,198
Instalaciones	9,761	524			10,285
Maquinaria y Equipo	104,219	2,418	-3,640	7,269	110,266
Maquinaria y Equipo - flota de alquiler	108,951	7,044		-35,928	80,067
Unidades de Transporte	4,936	127	-127	-193	4,743
Unidades de Transporte - flota de alquiler	8,304	143		-8,447	
Muebles y enseres	25,081	2,346	-30	-19	27,378
Trabajo en Curso	1,840				1,840
	<u>386,931</u>	<u>12,798</u>	<u>-3,797</u>	<u>-37,318</u>	<u>358,614</u>
Depreciación acumulada :					
Edificios y otras construcciones	19,057	1,820			20,877
instalaciones	6,547	661			7,208
Maquinaria y Equipo	66,790	10,424	-2,385	-2,622	72,207
Maquinaria y Equipo - flota de alquiler	28,208	9,259		-16,113	21,354
Unidades de Transporte	4,372	311	-104	-111	4,468
Unidades de Transporte - flota de alquiler	3,276	468		-3,744	
Muebles y enseres	19,832	1,669	-25		21,476
	<u>148,082</u>	<u>24,612</u>	<u>-2,514</u>	<u>-22,590</u>	<u>147,590</u>
Costo neto	<u>238,849</u>				<u>211,024</u>

4) INTERESES POR TITULOS DE DEUDA

Los intereses devengados en el período por títulos de deuda han ascendido a S/.17.0 millones.

5) PATRIMONIO NETO

a) Capital

Por acuerdo de Junta General de Accionistas del 24 de marzo del 2004, se aprobó aumentar el capital social en S/.10.3 millones mediante la capitalización de ajuste por reexpresión del capital social, reserva legal, excedente de revaluación y resultados acumulados.

FERREYROS S.A.A.

VICTOR ASTETE PALMA
Gerente División Contraloría

FERREYROS S.A.A.

CPA. BERNARDO CHAUCA QUISPE
Contador General - Mat. 19918

Luego de la emisión de las acciones correspondientes y de la formalización mediante escritura pública, el capital está representado por 218,000,000 acciones comunes con un valor nominal de S/.1.10 cada una.

b) Resultados acumulados

Por acuerdo de Junta General de Accionistas del 24 de marzo del 2004, se aprobó la distribución de utilidades de libre disposición por S/.9.3 millones como dividendos.

6) CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

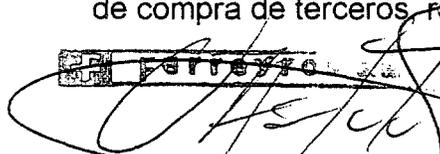
Al 30 de setiembre del 2004, la Compañía tiene las siguientes contingencias :

- a) En febrero del 2003, la Compañía recibió una Resolución de Multa por S/.2.3 millones, incluido intereses, por supuesta omisión en el pago de la regularización del Impuesto a la Renta del año 2000. La Compañía ha presentado un recurso de apelación al Tribunal Fiscal.
- b) En abril del 2003, la Compañía recibió acotaciones tributarias por el Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas del año 2000 por un total de S/.3.8 millones, incluidos multas e intereses , sobre las cuales la Compañía presentó un recurso de reclamación ante la Administración Tributaria.
- c) La Compañía mantiene en proceso de reclamación, juicios por US\$1.6 millones por concepto de indemnización por responsabilidad extracontractual iniciado por terceros.

La Gerencia de la Compañía, basada en la opinión de sus asesores legales y tributarios, considera que dichas acotaciones y juicios son improcedentes y que el resultado final sería favorable a la Compañía; por lo tanto, no ha considerado necesario registrar una provisión por estos procesos.

Al 30 de setiembre del 2004, la Compañía tiene los siguientes compromisos

- a) Avales por US\$ 3.4 millones y US\$ 3.5 millones, que garantizan operaciones de crédito de subsidiarias y afiliadas y de operaciones de compra de terceros, respectivamente.



VICTOR ASTETE PALMA
 Gerente/División Contraloría



CPC. BERNARDO CHAUCA QUISPI
 Contador General - Mat. 18818



b) Fianzas bancarias a favor de entidades financieras por US\$ 2.3 millones, que garantizan transacciones diversas.

7) UTILIDAD POR ACCION

La utilidad por acción básica por cada acción común ha sido determinada de la siguiente manera :

	Trimestres terminados el :		Períodos terminados el :	
	30-09-04	30-09-03	30-09-04	30-09-03
	(En miles de soles)			
Utilidad neta	S/. 6,946,000	5,240,000	23,075,000	16,978,000
Promedio ponderado de acciones comunes en circulación	218,000,000	205,000,000	218,000,000	205,000,000
Utilidad básica por acción	S/. 0.032	0.026	0.106	0.083

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad neta correspondiente a los accionistas comunes entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha de los estados financieros. Por no existir las condiciones que lo justifiquen, no se ha determinado la utilidad por acción diluida; ésta se establece cuando existen acciones potenciales, las cuales corresponden principalmente a instrumentos financieros o contratos que den derecho a sus tenedores a obtener acciones comunes.

8) VENTAS NETAS Y UTILIDAD EN VENTAS

Las operaciones realizadas con empresas subsidiarias y afiliadas fueron las siguientes :

	Trimestres terminados el :		Períodos terminados el :	
	30-09-04	30-09-03	30-09-04	30-09-03
	(En miles de soles)			
Ventas netas:	3,281	4,013	10,353	6,206
Utilidad en ventas	<u>395</u>	<u>220</u>	<u>1,316</u>	<u>341</u>

FERREYROS S.A.S.

CPC BERNARDO CHAUCA QUINTANA
Contador General - Mat. 19415

FERREYROS S.A.S.

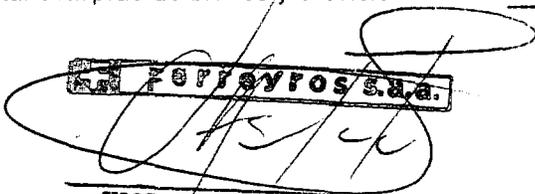
VICTOR ASTETE PALMA
Gerente División Contraloría



9) **TRANSACCIONES CON EMPRESAS VINCULADAS**

Las principales transacciones realizadas con subsidiarias se resumen como sigue:

	Periodos terminados el :	
	30-09-04	30-09-03
(En miles de nuevos soles)		
Venta de bienes :		
Orvisa S.A.	7,237	2,220
Unimaq S.A.	1,376	2,245
Motorindustria S.A.	412	350
Fiansa S.A. Y Domingo Rodas S.A.	105	19
	<u>9,130</u>	<u>4,834</u>
Venta de servicios :		
Motorindustria S.A.	630	604
Unimaq S.A.	383	345
Depositos Efe S.A.	167	170
Orvisa S.A.	32	141
Fiansa S.A.	11	112
	<u>1,223</u>	<u>1,372</u>
Total ventas de bienes y servicios	<u>10,353</u>	<u>6,206</u>
Compra de bienes :		
Unimaq S.A.	1,765	1,751
Fiansa S.A.	1,081	618
Orvisa S.A.	161	238
	<u>3,007</u>	<u>2,607</u>
Compra de servicios :		
Motorindustria S.A.	16,699	12,331
Depositos Efe S.A.	452	466
Fiansa S.A.		24
	<u>17,151</u>	<u>12,821</u>
Total compras de bienes y servicios	<u>20,158</u>	<u>15,428</u>


FERREYROS S.A.
VICTOR ASTETE PALMA
Gerente División Contraloría


FERREYROS S.A.
CPC BERNARDO CHAUCA QUISPE
Contador General - Mat. 18816



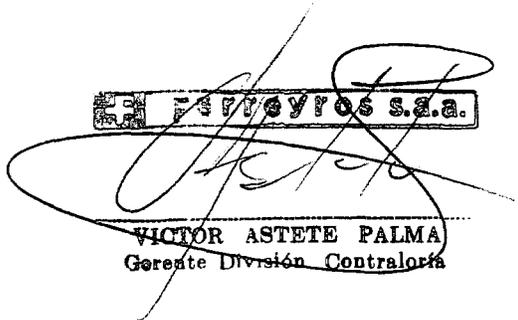
Los ingresos provenientes de estas operaciones se encuentran gravadas con el Impuesto General a las Ventas, así como también con el Impuesto a la Renta.

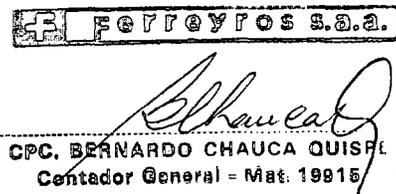
Las operaciones se realizaron a valor de mercado y la forma de pago es al contado.

10) **TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTAN FLUJOS DE EFECTIVO**

Las siguientes son las principales transacciones ocurridas en los períodos terminados al 30 de setiembre, que no se incorporan en el estado de flujos de efectivo, debido a que no representan flujos de efectivo :

	<u>30-09-04</u>	<u>30-09-03</u>
	(En miles de soles)	
Ajustes por registro de:		
Transferencias de existencias a inmuebles, maquinaria y equipo	29,778	43,929
Transferencia de inmuebles, maquinaria y equipo a existencias	44,504	37,923


FERREYROS S.A.A.
VICTOR ASTETE PALMA
 Gerente División Contraloría


FERREYROS S.A.A.
CPC. BERNARDO CHAUCA QUISPE
 Contador General - Mat. 19915