

Ferreyros

RECEIVED

2009 NOV 18 P 12: 18 82-4567

OFFICE OF INTERNATIONAL CORPORATE FINANCE

Exemption pursuant to Rule 12g3-2(b)

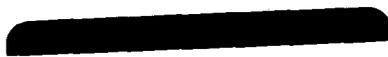
ORGANIZACION

Ferreyros

Submission of: _____ Other information

Lima, November 16th, 2009

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



09047322

SUPPL

Dear Sirs:

Please find attached our Consolidated Financial Statements as of September 30st, 2009 and our Management Report.

Sincerely yours,

Ferreyros
Patricia
PATRICIA GASTELUMENDI LUKI
Gerente División
Administración y Finanzas

lle 11/19

www.ferreyros.com.pe

T 511 626 4000

Jr. Cristóbal de Peralla
Norte 820 Lima 33 Peru

Declaración de responsabilidad

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de Ferreyros S.A.A. y subsidiarias durante el período terminado el 30 de setiembre del 2009. Sin perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor, los firmantes se hacen responsables por su contenido conforme a los dispositivos legales aplicables.



Hugo Sommerkamp Molinari
Gerente Central de Control de
Gestión y Sistemas



Victor Astete Palma
Gerente División de Contraloría

Lima, 27 de octubre de 2009

RECEIVED
2009 NOV 18 P 12:18
OFFICE OF THE
COMPTROLLER IN CHIEF



Para mayor información contactar a:

Patricia Gastelumendi L.
Gerente de Administración y Finanzas
T(511)626-4257

Florella Amorrotu M.
Investor Relations
T(511)626-4627

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.
Ferenergy S.A.C. (negocio conjunto)
Cresko S.A.

RESULTADO AL 30-09-09

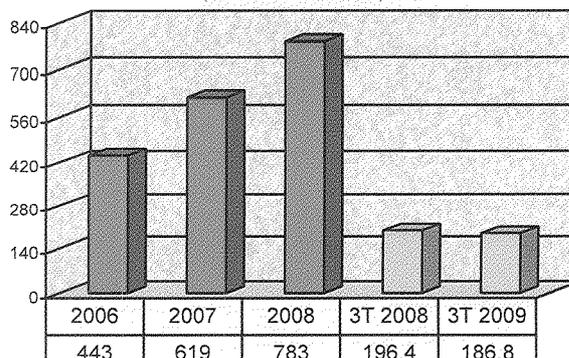
La utilidad neta de Ferreyros y subsidiarias acumulada al 30-09-09 asciende a S/. 98.4 millones frente a S/. 85.3 millones de similar período del año anterior, lo cual representa un incremento de 15.4%.

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 ~~Ferreyros Agrícola~~,

 Ferreyros S.A.A.

Hugo Sommerkamp Molinari
Gerente Central de Control de Gestión y Sistemas


VICTOR ASTETE PALMA
Gerente División Contraloría

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.

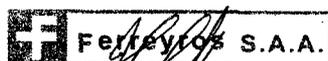
Domingo Rodas es una empresa dedicada al cultivo, procesamiento y exportación de langostinos. Al 30 de setiembre del 2009 realizó ventas por US\$ 2.8 millones.

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.




VICTOR ASTETE PALMA
Gerente División Contraloría

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

 Ferreyros S.A.A.

Hugo Sommerkamp Molinari
Gerente Central de Control de Gestión y Sistemas

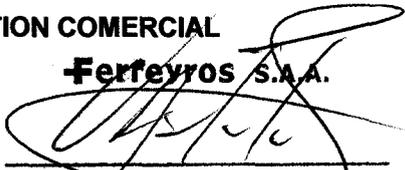
meses anteriores el costo de adquisición de los respectivos inventarios. Sin embargo, esta disminución en la utilidad bruta fue compensada con creces con la utilidad en cambio generada por el ajuste de las obligaciones en dólares, las cuales corresponden en su mayor parte a compras de inventario.

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

Ferreyros S.A.A.


VICTOR ASTETE PALMA
Gerente División Contraloría

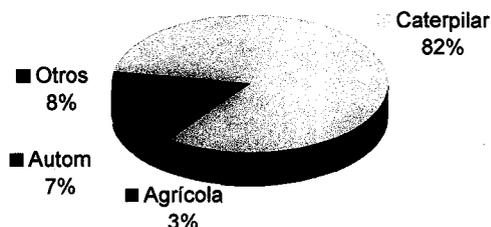
Tal como se mencionó anteriormente, las ventas del 3T 2009 ascendieron a S/. 549 millones, en comparación con S/. 572 millones del mismo período del año anterior, lo cual representa una disminución de 4%. (Ver explicación de esta variación en la página 5, sección "Ventas netas").

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.

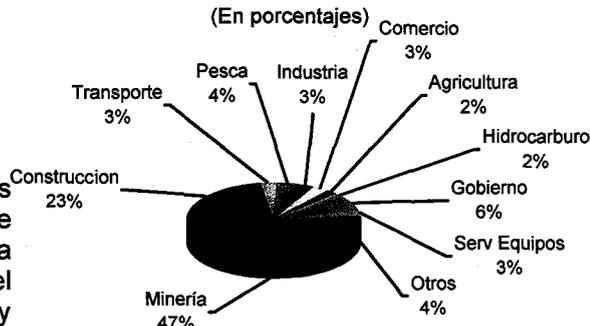
En cuanto a la participación de las diferentes divisiones en la venta, hay que mencionar que los productos de la línea *Caterpillar* representaron en el año 2008 el 82% del total de las ventas de Ferreyros y subsidiarias, y han alcanzado el 82% de las mismas durante los primeros 9 meses del año 2009, 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.

Ferreyros S.A.A.

Hugo Sommerkamp Molinari
Gerente Central de Control de Gestión y Sistemas

VICTOR ASTETE PALMA
Gerente División Contraloría

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

 **Ferreyros S.A.A.**

Hugo Sommerkamp Molinari
Gerente Central de Control de Gestión y Sistemas

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:

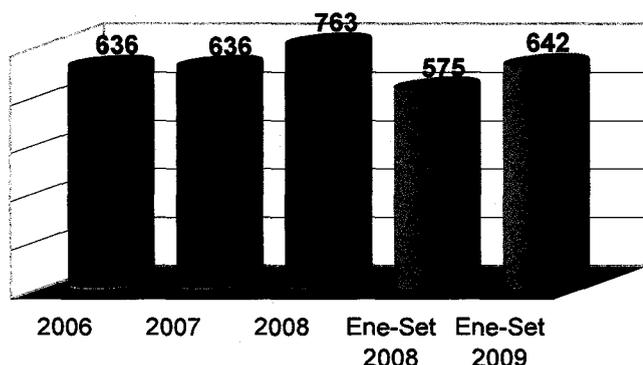
- Incremento de 2.2% en la venta de equipos *Caterpillar* (S/. 187.5 millones en el 3T 2009; S/. 183.5 millones en el 3T 2008), generado por mayores ventas a empresas del sector construcción.
- Incremento de 7.4% en las ventas de unidades usadas (S/. 16.8 millones en el 3T 2009; S/. 15.6 millones en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

Ferreyros S.A.A.


VICTOR ASTETE PALMA
Gerente División Contratoría

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)

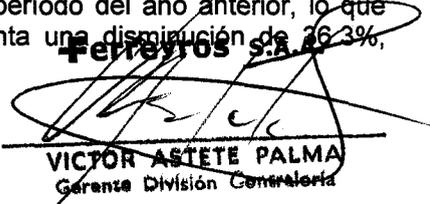
En el 3T 2009 se registró en este rubro un egreso neto de S/. 1.8 millones en comparación con un ingreso neto de S/. 3.6 millones del mismo período del año anterior. En 3T 2009, se incluyó en este rubro, principalmente, los siguientes conceptos: i) un ingreso de S/. 0.2 millones por alquiler de locales; 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%,

 Ferreyros S.A.A.

Hugo Sommerkamp Molinari
Gerente Central de Control de Gestión y Sistemas


VICTOR ASTETE PALMA
Gerente División Contabilidad

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

 Ferreyros S.A.A.

Hugo Sommerkamp Molinari
Gerente Central de Control de Gestión y Sistemas

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.

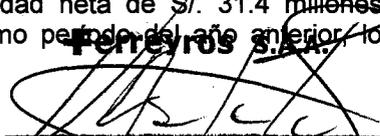
PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LA RENTA

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


VICTOR ASTETE PALMA
Gerente División Controlada

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%.

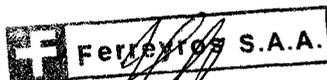
ANÁLISIS DEL BALANCE GENERAL

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:

- 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.



Hugo Sommerkamp Molinari
Gerente Central de Control de Gestión y Sistemas

- 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.

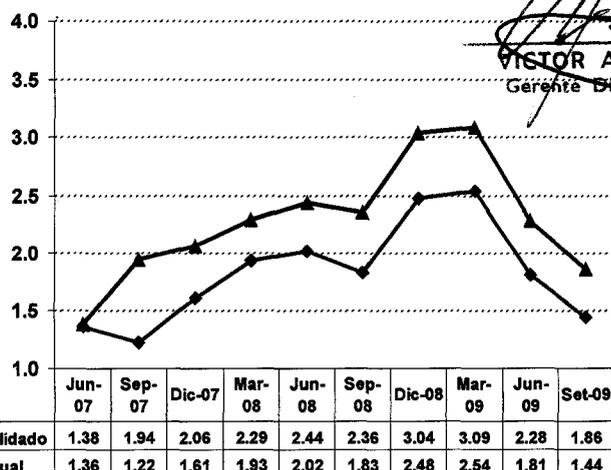
RATIOS DE LIQUIDEZ Y ENDEUDAMIENTO

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 Ferreyros S.A.A. Consolidado e Individual



VICTOR ASTETE PALMA
Gerente División Contraloría

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 | 21.6 | 109,092 | 18.0 | 137,614 | 24.0 | 8.4 | -14.1 | 378,362 | 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 | 66,104 | 11.4 | 22.2 | -38.2 | 160,128 | 8.7 | 172,636 | 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 | 61,861 | 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.

Hugo Sommerkamp Molinari
Gerente Central de Control de Gestión y Sistemas

Ferreyros S.A.A.

VICTOR ASTETE PALMA
Gerente División Contraloría

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 | 189,350 | 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 | |


Ferreiros S.A.A.

 Hugo Sommerkamp Molinari
 Gerente Central de Control de Gestión y Sistemas

Ferreiros S.A.A.

VICTOR ASTETE PALMA
 Gerente División Centraloría

FERREYROS S.A.A Y SUBSIDIARIAS

ANEXO 3

Ventas netas por Área 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 % |
|----------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|---|--------------------------|--------------|--------------------------|--------------|----------------|
| Interpillar: | | | | | | | | | | | | | | | |
| 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 | 82.3 |
| 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 | -27.3 |
| | <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>-7.3</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 | -6.9 |
| 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 | -53.3 |
| Máquinas 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 | -16.3 |
| | <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 | 11.3 |
| Quilómetros | 28,972 | 5.3 | 27,042 | 4.5 | 22,449 | 3.9 | 7.1 | 29.1 | | | 77,955 | 4.5 | 48,877 | 2.7 | 59.3 |
| Las 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 | 7.7 |
| 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> |

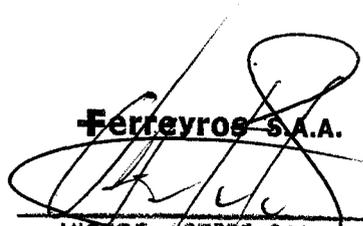
Distribución porcentual de las ventas de la compañía por sectores económicos

| | 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% |
| Alcaldía | 3.9% | 2.7% | 2.4% | 3.1% | 2.8% |
| Productos químicos | 2.4% | 1.1% | 2.0% | 1.7% | 4.4% |
| Industria | 3.0% | 3.2% | 3.2% | 3.2% | 3.0% |
| Transporte | 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> |

 **Ferreyros S.A.A.**

Hugo Sommerkamp Molinari
Gerente Central de Control de Gestión y Sistemas

Ferreyros S.A.A.


VICTOR ASTETE PALMA
Gerente División Contabilidad

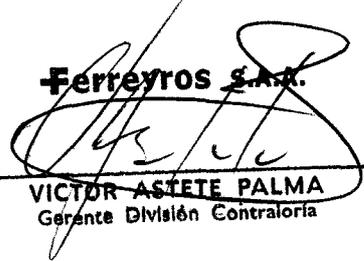
Conformación del pasivo al 30 de setiembre del 2009

(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 |

 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

FERREYROS S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el período terminado el 30 de setiembre del 2009

1) PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú comprenden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) oficializadas a través de Resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad.

La NIC 27 establece, principalmente, que las inversiones en subsidiarias, que son incluidas en los estados financieros consolidados, deben ser registradas en los estados financieros individuales del inversionista, por el método de costo o por el del valor razonable. Respecto de esta NIC, el Consejo Normativo de Contabilidad, teniendo en cuenta la importancia que le otorgan los dispositivos legales en el Perú a los estados financieros individuales, a través de su Resolución No. 038-2005-EF/93.01 de fecha 28 de diciembre de 2005, publicada el 3 de febrero de 2006, acordó mantener la aplicación en el Perú del método de participación patrimonial en la elaboración de los estados financieros individuales, para la valuación de las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.

Los estados financieros del ejercicio han sido elaborados considerando los mismos principios y prácticas contables que fueron aplicados en la preparación de los estados financieros correspondientes al 2008; sin embargo, con la finalidad de precisar éstos en algunos aspectos, describimos a continuación lo siguiente:

- a) La política de la Compañía es efectuar una provisión para las cuentas por cobrar que, después de un estudio exhaustivo, se consideran de cobranza dudosa. Para el registro contable de la provisión para cobranza dudosa se utiliza una cuenta de valuación denominada "Provisión para cuentas de cobranza dudosa".

Los criterios básicos para dar de baja contra dicha cuenta de valuación los activos financieros deteriorados son los siguientes:

Agotamiento de la gestión de cobranza, incluyendo ejecución de garantías

Dificultades financieras del deudor que evidencien la imposibilidad de hacer efectiva la cobranza de la cuenta por cobrar.

- b) Contratos de arrendamiento financiero: los contratos de arrendamiento de edificios, maquinarias y equipos y muebles y enseres se registran de acuerdo con el método financiero, registrándose el monto del arrendamiento como un activo y una obligación, el cual es igual al valor razonable de los bienes arrendados, y cargándose a resultados los costos correspondientes.

Ferreyros S.A.A.

VICTOR ASTETE PALMA
Gerente División Contraloría

CPC. BERNARDO CHAUCA QUINPE
Contador General - Mat. 19915

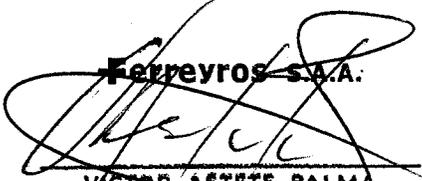
financieros y la depreciación de los activos, en el período en que se devengan. La depreciación de estos bienes es calculada por el método de horas máquina utilizadas y línea recta, según corresponda.

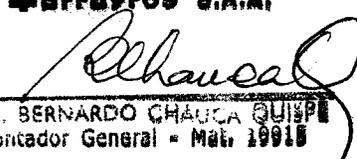
- c) Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, netos de los costos de transacción incurridos; posteriormente, se registran a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de ganancias y pérdidas durante el período de vigencia del préstamo y/o de las obligaciones usando el método del interés efectivo. La pérdida o ganancia de un pasivo financiero a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas se reconoce en el resultado del período. En el caso de los pasivos financieros registrados al costo amortizado, las ganancias o pérdidas se reconocen en el resultado del período cuando el pasivo financiero se da de baja por haberse extinguido, mediante pago, cancelación o expiración, así como a través del proceso de amortización.
- d) Moneda funcional y de presentación: las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda de medición usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencia en cambio que resultan a la fecha del cobro o del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del período de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en el estado de ganancias y pérdidas.

2) CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 30 de setiembre este rubro comprende :

| | 30-09-09 | | 31-12-08 | |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | Corriente | Largo plazo | Corriente | Largo plazo |
| | S/.000 | S/.000 | S/.000 | S/.000 |
| Facturas y letras | 492,152 | 43,312 | 482,735 | 62,266 |
| Intereses diferidos | (10,865) | (4,025) | (12,983) | (6,923) |
| Provisión para cuentas de cobranza dudosa | (44,631) | - | (42,292) | - |
| | <u>436,656</u> | <u>39,287</u> | <u>427,460</u> | <u>55,343</u> |


Ferreyros S.A.A.
VICTOR ASTETE PALMA
 Gerente División Contratación

Ferreyros S.A.A.

CPC. BERNARDO CHAUCA QUISPE
 Contador General - Mat. 19915

3) EXISTENCIAS

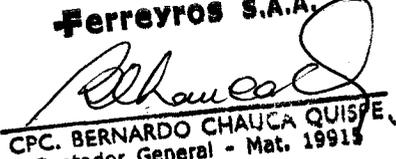
Este rubro comprende:

| | <u>30-09-09</u> | <u>31-12-08</u> |
|---|-----------------|------------------|
| | S/.000 | S/.000 |
| Máquinas, motores y automotores | 386,057 | 475,028 |
| Repuestos | 137,750 | 144,417 |
| Mercaderías | 16,661 | 64,023 |
| Servicios de taller en proceso | 41,818 | 39,393 |
| Productos en proceso | 6,087 | 10,693 |
| Materias primas y material de empaque | 6,814 | 6,121 |
| Existencias por recibir | 34,936 | 269,453 |
| | 630,123 | 1,009,128 |
| Provisión para desvalorización de existencias | <u>(11,445)</u> | <u>(6,541)</u> |
| | 618,678 | 1,002,587 |

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

| | <u>30-09-09</u> | <u>30-09-08</u> |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| | S/.000 | S/.000 |
| Saldo inicial | 6,541 | 11,775 |
| Adiciones del período | 7,504 | 2,102 |
| Transferencias al activo fijo | (288) | (1,008) |
| Aplicaciones por ventas | (2,312) | (3,780) |
| Otras aplicaciones | - | (4,946) |
| Saldo final | <u>11,445</u> | <u>4,143</u> |


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


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

4) INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO

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

| | Saldos Iniciales | Adiciones al costo y/o aplicadas a resultados | Ventas | Revaluación | Transf. de existencias | Transf. a existencias usadas | Otros Cambios | Saldos Finales |
|---|------------------|---|-----------------|---------------|------------------------|------------------------------|---------------|----------------|
| | S/000 | S/000 | S/000 | S/000 | S/000 | S/000 | S/000 | S/000 |
| Costo - | | | | | | | | |
| Terrenos | 76,393 | - | (11,858) | 24,559 | - | - | - | 89,094 |
| Edificios y otras construcciones | 127,908 | 3,816 | (87) | - | - | - | 5,263 | 136,900 |
| Instalaciones | 11,630 | 877 | (183) | - | - | - | - | 12,324 |
| Maquinaria y equipo | 181,916 | 11,682 | (4,154) | - | 6,493 | (3,080) | 46 | 192,903 |
| Maquinaria y equipo- Flota de alquiler | 313,220 | 18,257 | (17,407) | - | 72,862 | (48,553) | - | 338,380 |
| Unidades de transporte | 11,316 | 639 | (270) | - | - | (49) | 76 | 11,712 |
| Muebles y enseres | 53,392 | 2,673 | (47) | - | - | (10) | 74 | 56,082 |
| Trabajos en curso | 10,527 | 15,330 | (795) | - | - | - | (5,289) | 19,773 |
| | 786,302 | 53,275 | (34,800) | 24,559 | 79,355 | (51,692) | 170 | 857,167 |
| Depreciación Acumulada - | | | | | | | | |
| Edificios y otras construcciones | 44,573 | 2,610 | (336) | - | - | - | - | 46,848 |
| Instalaciones | 7,745 | 595 | (35) | - | - | - | (3) | 8,301 |
| Maquinaria y equipo | 117,032 | 11,779 | (3,036) | - | - | (135) | (6) | 125,634 |
| Maquinaria y equipo- Flota de alquiler | 58,858 | 43,869 | (4,891) | - | 2,641 | (11,293) | (16) | 89,169 |
| Unidades de transporte | 7,940 | 935 | (227) | - | - | (7) | 134 | 8,774 |
| Muebles y enseres | 35,812 | 3,204 | (21) | - | - | (6) | 27 | 39,016 |
| | 271,959 | 62,993 | (8,547) | | 2,641 | (11,441) | 136 | 317,741 |
| Provisión para desvalorización | (1,778) | - | - | - | 288 | (333) | - | (1,823) |
| Costo neto | 512,564 | | | | | | | 537,603 |

Ferreyros S.A.A.

VICTOR ASTETE PALMA
 Gerente División Contraloría

Ferreyros S.A.A.

CPC. BERNARDO CHAUCA QUISPE
 Contador General - Mat. 19915

5) EMISIONES Y REEMBOLSOS DE TÍTULOS DE DEUDA

La deuda por bonos corporativos emitidos es como sigue:

| Tipo | Fecha emisión | Vencimiento | TOTAL | | Saldo pendiente de pago: | | NO CORRIENTE | |
|--|--------------------|--------------------------|---------------|----------------|--------------------------|----------------------|---------------|----------------|
| | | | US \$.000 | S/. 000 | CORRIENTE US \$.000 | CORRIENTE S/. 000 | US \$.000 | S/. 000 |
| Tercera emisión, Serie A, del primer programa | Octubre del 2005 | Hasta octubre del 2010 | 3,125 | 9,016 | 2,500 | 7,213 | 625 | 1,803 |
| Primera emisión, Serie A, del primer programa | Mayo del 2007 | Hasta Mayo del 2010 | 15,000 | 43,275 | 15,000 | 43,275 | | |
| Cuarta emisión, Serie A, del primer programa | Setiembre del 2007 | Hasta Setiembre del 2011 | 15,000 | 43,275 | | | 15,000 | 43,275 |
| Cuarta emisión, Serie B, del primer programa IRD | Noviembre del 2007 | Hasta Noviembre del 2011 | 10,000 | 28,850 | | | 10,000 | 28,850 |
| Primera emisión, Serie A, del primer programa | Marzo del 2008 | Hasta Marzo del 2011 | 15,000 | 43,275 | | | 15,000 | 43,275 |
| Primera emisión Serie C, del primer programa | Setiembre del 2008 | Hasta Setiembre del 2011 | 7,500 | 21,638 | | | 7,500 | 21,638 |
| Sexta emisión Serie A, del primer programa | Diciembre del 2008 | Hasta Diciembre del 2011 | 10,500 | 30,293 | | | 10,500 | 30,293 |
| Sexta emisión Serie B, del primer programa | Febrero del 2009 | Hasta Febrero del 2011 | 12,000 | 34,620 | | | 12,000 | 34,620 |
| TOTALES | | | 88,125 | 254,241 | 17,500 | 50,488 | 70,625 | 203,753 |

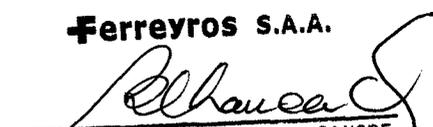
Los bonos corporativos devengan intereses anuales de 6.6% en promedio. El interés devengado en el período ascendió a S/. 12.6 millones.

Las redenciones de bonos corporativos en el período son como sigue:

| Tipo | Fecha redención | Importe | |
|---|------------------|---------------|---------------|
| | | US \$.000 | S/. 000 |
| Tercera emisión, serie A, del primer programa | Enero del 2009 | 625 | 1,803 |
| Cuarta emisión, serie B, del primer programa | Febrero del 2009 | 10,000 | 28,850 |
| Tercera emisión, serie A, del primer programa | Abril del 2009 | 625 | 1,803 |
| Tercera emisión, serie A, del primer programa | Julio del 2009 | 625 | 1,803 |
| Totales | | 11,875 | 34,259 |

Ferreyros S.A.A.

VÍCTOR ASTETE PALMA
 Gerente División Contraloría

Ferreyros S.A.A.

CPC. BERNARDO CHAUCA QUISPE
 Contador General - Mat. 19915

6) INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Las ventas netas y resultados operativos por segmentos de negocios del período son detallados a continuación:

| | 2009 | | | | | 2008 | | | | |
|---------------------------------------|--|------------------------------------|---------------------|--|-----------|--|------------------------------------|---------------------|--|-----------|
| | Equipos pesados, repuestos y servicios | Automotores, repuestos y servicios | Alquiler de equipos | Equipos agrícolas, repuestos y servicios | Total | Equipos pesados, repuestos y servicios | Automotores, repuestos y servicios | Alquiler de equipos | Equipos agrícolas, repuestos y servicios | Total |
| | S/.000 | S/.000 | S/.000 | S/.000 | S/.000 | S/.000 | S/.000 | S/.000 | S/.000 | S/.000 |
| Total ingresos por ventas y servicios | 1,473,289 | 115,294 | 82,548 | 50,001 | 1,721,132 | 1,461,263 | 238,158 | 51,717 | 56,218 | 1,807,355 |
| Utilidad de operación | 125,137 | 3,748 | 19,273 | 1,970 | 150,128 | 126,881 | 25,625 | 12,160 | 7,869 | 172,536 |
| Principales activos: | | | | | | | | | | |
| Cuentas por Cobrar | 386,072 | 56,445 | 8,444 | 24,982 | 475,943 | 410,440 | 62,598 | 8,976 | 26,558 | 508,572 |
| Existencias | 507,723 | 79,803 | 7,816 | 23,336 | 618,678 | 569,915 | 72,438 | 9,598 | 22,239 | 674,190 |
| Activos fijos | 257,663 | 32,545 | 235,369 | 12,026 | 537,603 | 242,627 | 31,103 | 221,633 | 11,325 | 506,688 |

7) PATRIMONIO

En Junta General de Accionistas del 31 de marzo del 2009 se aprobó el pago de dividendos en efectivo por S/. 20.8 millones y la capitalización de resultados acumulados y excedente de revaluación por S/. 51.6 y S/. 0.1 millones, respectivamente. La Junta aprobó la transferencia de S/. 8.0 millones de resultados acumulados a reserva legal.

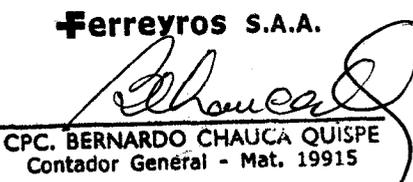
Luego de la emisión de las acciones correspondientes y de la formalización mediante escritura pública, el capital está representado por 424'816,167 acciones comunes de un valor nominal de S/.1.10 cada una.

Resultados no realizados incluye excedente de revaluación por S/.17.8 millones correspondiente a la diferencia entre el valor en libros de terrenos con el valor asignado por tasaciones técnicas efectuadas por peritos independientes en los meses de febrero y mayo 2009, neto de su correspondiente impuesto a la renta y participaciones de los trabajadores diferidos. Los peritos independientes aplicaron el método de evaluación directa de acuerdo con lo dispuesto por el Reglamento General de Tasaciones. Así mismo, resultados no realizados incluye en el período un débito por S/.2.6 millones por valorización de los contratos de permuta de tasas de interés, neto de su correspondiente impuesto a la renta y participaciones de los trabajadores diferidos.

Adicionalmente, resultados no realizados incluye un crédito por S/.1.6 millones por nuestra participación en ajuste patrimonial considerado por compañías asociadas.

Ferreyros S.A.A.

VÍCTOR ASTETE PALMA
 Gerente División Controloría

Ferreyros S.A.A.

CPC. BERNARDO CHAUCA QUISPE
 Contador General - Mat. 19915

8) CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 30 de setiembre del 2009, la Compañía tiene las siguientes contingencias:

- a. 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/.5.1 millones, incluidos multas e intereses. La Compañía ha presentado un recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal.
- b. En diciembre del 2005, la Compañía recibió acotaciones tributarias por el Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas del año 2001 por un total de S/.25.6 millones, incluidos multas e intereses. La Compañía ha presentado un recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal.
- c. En junio del 2006, la Compañía recibió acotaciones tributarias por el Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas de los años 2002 y 2003 por S/.38.9 y S/. 5.9 millones, respectivamente, incluidos multas e intereses. La Compañía presentó en un principio un recurso de Reclamación ante la Administración Tributaria. La Administración Tributaria consideró infundadas ciertas reclamaciones y prosiguió la cobranza por un total de S/. 32.3 incluidos intereses, al respecto la compañía ha presentado un recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal.
- d. En diciembre del 2006, la Compañía recibió Resoluciones de Multa por retención del Impuesto a la Renta sobre servicios prestados por no domiciliados de los años 2004 al 2006. La Administración Tributaria consideró fundada en parte la reclamación, rectificó el monto acotado y prosiguió la cobranza por un total de S/. 0.7 millones, incluidos intereses. La Compañía ha presentado un recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal.
- e. En abril del 2008, la Compañía recibió acotaciones tributarias por el Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas del año 2004 por un total de S/.11.8 millones, incluidos multas e intereses. La Compañía ha presentado un recurso de reclamación ante la Administración Tributaria.
- f. En Julio del 2008, la Compañía recibió acotaciones tributarias por el Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas del año 2005 por un total de S/.6.6 millones, incluidas multas e intereses. La Compañía ha presentado un recurso de reclamación ante la Administración Tributaria.
- g. Al 30 de setiembre del 2009, la Compañía mantiene en proceso de reclamación, juicios por US \$ 1.2 millones y S/.1.3 millones por concepto de indemnización por daños y perjuicios iniciados 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.

Respecto de los procesos de fiscalización de los que resultaron las acotaciones tributarias mencionadas, de acuerdo a lo mencionado

~~Ferreyros S.A.A.~~

VICTOR ASTETE PALMA
Gerente División Contraloría


CPC. BERNARDO CHAUCA QUISPE
Contador General - Mat. 19915

establecido, la Administración Tributaria informó a la Compañía, previamente a su emisión, el resultado de cada fiscalización en conjunto, otorgando un plazo para evaluar y subsanar las omisiones e infracciones supuestamente cometidas. En este sentido, la Compañía cumplió en su oportunidad con subsanar y pagar las omisiones e infracciones que, de acuerdo a una evaluación exhaustiva con los asesores tributarios, se consideraron procedentes.

Al 30 de setiembre del 2009, la Compañía tiene los siguientes compromisos:

- a. Avaes por US \$ 19.6 millones y US \$ 16.8 millones, que garantizan operaciones de crédito de subsidiarias y afiliadas y de operaciones de compra de terceros, respectivamente.
- b. Fianzas bancarias a favor de entidades financieras por US \$ 5.5 millones, que garantizan transacciones diversas.

9) UTILIDAD POR ACCION

| | | Trimestres terminados el: | | Períodos terminados el: | |
|---|-----|---------------------------|-------------|-------------------------|-------------|
| | | 30-09-09 | 30-09-08 | 30-09-09 | 30-09-08 |
| Utilidad neta | SI. | 30,489,333 | 31,447,702 | 98,382,917 | 85,259,727 |
| Promedio ponderado de las acciones comunes en circulación | | 424,816,167 | 424,816,167 | 424,816,167 | 424,816,167 |
| Utilidad básica por acción | SI. | 0.0718 | 0.0740 | 0.2316 | 0.2007 |

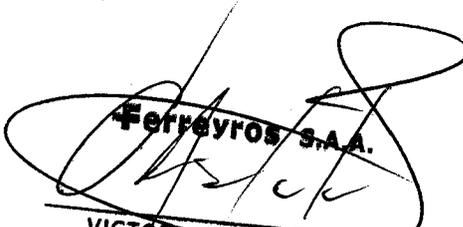
La utilidad por acción común básica ha sido determinada de la siguiente manera:

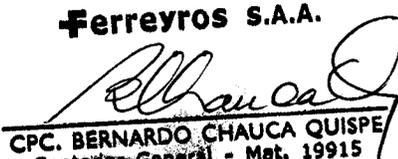
La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad neta correspondiente a los accionistas comunes entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación, incluidas las acciones potenciales por emisión de acciones liberadas por capitalización, a la fecha de los estados financieros.

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.

10) TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTAN FLUJOS DE EFECTIVO

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

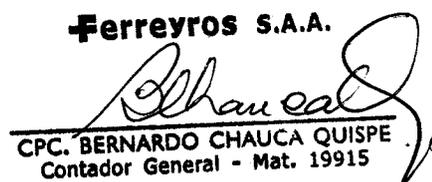

Ferreyros S.A.A.
VICTOR ASTETE PALMA
 Gerente División Contraloría


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

| | <u>30-09-09</u> S/.000 | <u>30-09-08</u> S/.000 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Transferencias de existencias a inmuebles, maquinarias y equipo | 76,714 | 120,195 |
| Transferencias de inmuebles, maquinarias y equipo a existencias | 40,251 | 79,069 |

Ferreyros S.A.A.

VÍCTOR ASTETE PALMA
 Gerente División Contraloría

Ferreyros S.A.A.

CPC. BERNARDO CHAUCA QUISPE
 Contador General - Mat. 19915

DATOS GENERALES DE LA EMPRESA

| | | |
|-----------------------------|---------------------------------|---|
| RPJ : | B60001 | Ingresar a 6 dígitos |
| Ejercicio: | 2009 | Ingresar 4 dígitos como máximo |
| Tipo de Información: | TC | Ingresar TC (Trimestral Consolidado) |
| Periodo: | 3 | Ingresar : 1 si es 1er trimestre, 2 si es 2do trimestre, 3 si es 3er trimestre, 4 si es 4to trimestre |
| Denominación de la empresa: | FERREYROS S.A.A. Y SUBSIDIARIAS | Ingresar con letras MAYUSCULAS |
| CIU : | 5150 | Ingresar 4 dígitos como máximo |
| E-mail 1 : | contralo@ferreyros.com.pe | Asegúrese de ingresar el e-mail, con "@" y sin espacios en blanco. Ejemplo: mvnet@conasev.gob.pe |
| E-mail 2 : | bchauca@ferreyros.com.pe | Asegúrese de ingresar el e-mail, con "@" y sin espacios en blanco. Ejemplo: mvnet@conasev.gob.pe |
| Página Web : | www.ferreyros.com.pe | Ejemplo: www.conasev.gob.pe |
| 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 |


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


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

FERREYROS S.A.A. Y SUBSIDIARIAS
Balance General
Al 30 de Setiembre del año 2009 y 31 de Diciembre del año 2008
(En miles de nuevos soles)

| | Notas | Al 30 de Setiembre 2009 | Al 31 de Diciembre 2008 | | Notas | Al 30 de Setiembre 2009 | Al 31 de Diciembre 2008 |
|--|-------|-------------------------------|-------------------------------|--|-------|-------------------------------|-------------------------------|
| Activo | | | | Pasivo y Patrimonio | | | |
| Activo Corriente | | | | Pasivo Corriente | | | |
| Efectivo y Equivalentes de efectivo | | 53,590 | 81,866 | Sobregiros Bancarios | | 1,046 | 986 |
| Inversiones Financieras | | 0 | 0 | Obligaciones Financieras | | 420,451 | 770,451 |
| Activos Financieros al Valor Razonable con cambios en Ganancias y Pérdidas | | 0 | 0 | Cuentas por Pagar Comerciales | | 144,079 | 245,051 |
| Activos Financieros Disponibles para la Venta | | 0 | 0 | Otras Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas | | 0 | 0 |
| Activos Financieros mantenidos hasta el Vencimiento | | 0 | 0 | Impuesto a la Renta y Participaciones Corrientes | | 0 | 0 |
| Activos por Instrumentos Financieros Derivados | | 0 | 0 | Otras Cuentas por Pagar | | 162,666 | 114,346 |
| Cuentas por Cobrar Comerciales (neto) | 2 | 436,656 | 427,460 | Provisiones | | 0 | 0 |
| Otras Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas (neto) | | 0 | 0 | Pasivos mantenidos para la Venta | | 0 | 0 |
| Otras Cuentas por Cobrar (neto) | | 35,090 | 43,735 | Total Pasivo Corriente | | 728,242 | 1,130,834 |
| Existencias (neto) | 3 | 618,678 | 1,002,587 | Pasivo No Corriente | | | |
| Activos Biológicos | | 0 | 0 | Obligaciones Financieras | | 446,288 | 524,685 |
| Activos no Corrientes mantenidos para la Venta | | 0 | 0 | Cuentas por Pagar Comerciales | | 0 | 0 |
| Gastos Contratados por Anticipado | | 9,906 | 6,416 | Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas | | 0 | 0 |
| Otros Activos | | 0 | 0 | Pasivo por Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos | | 0 | 0 |
| Total Activo Corriente | | 1,153,920 | 1,562,064 | Otras Cuentas por Pagar | | 0 | 0 |
| Activo No Corriente | | | | Provisiones | | 0 | 0 |
| Inversiones Financieras | | 41,572 | 38,098 | Ingresos Diferidos (netos) | | 6,271 | 11,812 |
| Activos Financieros Disponibles para la Venta | | 0 | 0 | Total Pasivo No Corriente | | 452,559 | 536,497 |
| Activos Financieros mantenidos hasta el Vencimiento | | 0 | 0 | Total Pasivo | | 1,180,801 | 1,667,331 |
| Activos por Instrumentos Financieros Derivados | | 0 | 0 | Patrimonio Neto | | | |
| Inversiones al Método de Participación | | 39,093 | 35,249 | Capital | 9 | 467,298 | 415,449 |
| Otras Inversiones Financieras | | 2,479 | 2,849 | Acciones de Inversión | | 0 | 0 |
| Cuentas por Cobrar Comerciales | 2 | 39,287 | 55,343 | Capital Adicional | | 0 | (113) |
| Otras Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas (neto) | | 0 | 0 | Resultados no Realizados | 9 | 26,667 | 9,970 |
| Otras Cuentas por Cobrar | | 0 | 0 | Reservas Legales | 9 | 39,446 | 30,895 |
| Existencias (neto) | | 0 | 0 | Otras Reservas | | 0 | 0 |
| Activos Biológicos | | 0 | 0 | Resultados Acumulados | 9 | 98,383 | 80,952 |
| Inversiones Inmobiliarias | | 5,334 | 5,334 | Diferencias de Conversión | | 0 | 0 |
| Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto) | 4 | 537,603 | 512,564 | Total Patrimonio Neto atribuible a la Matriz | | 631,794 | 537,153 |
| Activos Intangibles (neto) | | 2,908 | 24 | Intereses Minoritarios | | 0 | 0 |
| Activo por Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos | | 26,437 | 25,977 | Total Patrimonio Neto | | 631,794 | 537,153 |
| Crédito Mercantil | | 0 | 0 | | | | |
| Otros Activos | | 5,534 | 5,080 | | | | |
| Total Activo No Corriente | | 658,646 | 658,646 | | | | |
| TOTAL ACTIVO | | 1,812,566 | 2,220,710 | | | | |
| | | | | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | | | |
| | | | | | | 1,812,595 | 2,204,484 |

Ferreyros S.A.A.

Ferreyros S.A.A.

VICTOR ASTENE PALMA
Gerente División Control

CPC. BERNARDO CHAUCA QUISPE
Contador General - Mat. 19915

FERREYROS S.A.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Por los periodos terminados al 30 de Setiembre del año 2009 y 2008
(En miles de nuevos soles)

| | Capital | Acciones de Inversión | Capital Adicional | Resultados no Realizados | Reservas Legales | Otras Reservas | Resultados Acumulados | Diferencias de Conversión | Total Patrimonio Neto atribuible a la Matriz | Intereses Minoritarios | Total Patrimonio Neto |
|---|---------|-----------------------|-------------------|--------------------------|------------------|----------------|-----------------------|---------------------------|--|------------------------|-----------------------|
| Saldos al 1ero. de enero de 2008 | 335,749 | 0 | 0 | 15,937 | 18,950 | 0 | 126,291 | 0 | 496,927 | 0 | 496,927 |
| Ganancia (Pérdida) por valor razonable de: | | | | | | | | | | | |
| 1. - Inmuebles, Maquinaria y Equipo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2. - Activos Financieros disponibles para la Venta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. Ganancia (Pérdida) por Coberturas de Flujo de Efectivo y/o Coberturas de Inversión Neta en un Negocio en el Extranjero | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4. Ganancia (Pérdida) por Diferencias de Cambio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5. Ingresos (gastos) reconocidos directamente en Patrimonio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6. Transferencias netas de Resultados no Realizados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7. Otras Transferencias netas | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 8. Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 85,260 | 0 | 85,260 | 0 | 85,260 |
| Total de ingresos y gastos reconocidos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 85,260 | 0 | 85,260 | 0 | 85,260 |
| 9. Efecto acumulado de Cambios en Políticas Contables y Corrección de Errores | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 10. Distribuciones o Asignaciones a reservas de utilidades efectuadas en el período | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 11. Dividendos declarados y Participaciones acordados durante el período | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (40,290) | 0 | (40,290) | 0 | (40,290) |
| 12. Nuevos Aportes de accionistas | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 13. Reducción de Capital o redención de Acc. de Inversión | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 14. Acciones en Tesorería | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 15. Capitalización de partidas patrimoniales | 79,808 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (79,808) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 17. Incrementos o disminuciones por fusiones o escisiones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 18. Conversión a moneda de presentación | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 19. Variación de Intereses Minoritarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 20. Otros incrementos o disminuciones de las partidas patrimoniales | 0 | 0 | 0 | (5,923) | 11,945 | 0 | (6,193) | 0 | (171) | 0 | (171) |
| Saldos al 30 de Setiembre de 2008 | 415,557 | 0 | 0 | 10,014 | 30,895 | 0 | 85,260 | 0 | 541,726 | 0 | 541,726 |
| Saldos al 1ero. de enero de 2009 | 415,449 | 0 | (113) | 9,970 | 30,895 | 0 | 80,952 | 0 | 537,153 | 0 | 537,153 |
| Ganancia (Pérdida) por valor razonable de: | | | | | | | | | | | |
| 1. - Inmuebles, Maquinaria y Equipo | 0 | 0 | 0 | 17,818 | 0 | 0 | 0 | 0 | 17,818 | 0 | 17,818 |
| 2. - Activos Financieros disponibles para la Venta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. Ganancia (Pérdida) por Coberturas de Flujo de Efectivo y/o Coberturas de Inversión Neta en un Negocio en el Extranjero | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4. Ganancia (Pérdida) por Diferencias de Cambio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5. Ingresos (gastos) reconocidos directamente en Patrimonio | 0 | 0 | 0 | 17,818 | 0 | 0 | 0 | 0 | 17,818 | 0 | 17,818 |
| 6. Transferencias netas de Resultados no Realizados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7. Otras Transferencias netas | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 8. Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 98,383 | 0 | 98,383 | 0 | 98,383 |
| Total de ingresos y gastos reconocidos | 0 | 0 | 0 | 17,818 | 0 | 0 | 98,383 | 0 | 116,201 | 0 | 116,201 |
| 9. Efecto acumulado de Cambios en Políticas Contables y Corrección de Errores | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 10. Distribuciones o Asignaciones a reservas de utilidades efectuadas en el período | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 11. Dividendos declarados y Participaciones acordados durante el período | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (20,772) | 0 | (20,772) | 0 | (20,772) |
| 12. Nuevos Aportes de accionistas | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 13. Reducción de Capital o redención de Acc. de Inversión | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 14. Acciones en Tesorería | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 15. Capitalización de partidas patrimoniales | 51,849 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (51,829) | 0 | 220 | 0 | 220 |
| 17. Incrementos o disminuciones por fusiones o escisiones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 18. Conversión a moneda de presentación | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 19. Variación de Intereses Minoritarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 20. Otros incrementos o disminuciones de las partidas patrimoniales | 0 | 0 | 113 | (1,121) | 8,551 | 0 | (8,551) | 0 | (1,008) | 0 | (1,008) |
| Saldos al 30 de Setiembre de 2009 | 467,298 | 0 | 0 | 26,667 | 39,446 | 0 | 98,383 | 0 | 631,794 | 0 | 631,794 |

Ferreyros S.A.A.

VICTOR ASTETE PALMA
 Gerente División Contraloría

Ferreyros S.A.A.

CPC. BERNARDO CHAUCA QUISPE
 Contador General - Mat. 19915

FERREYROS S.A.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado de Ganancias y Pérdidas
Por los periodos terminados al 30 de Setiembre del año 2009 y 2008
(En miles de nuevos soles)

| Notas | Por el Trimestre especifico del 1 de Julio al 30 de Setiembre de 2009 | Por el Trimestre especifico del 1 de Julio al 30 de Setiembre de 2008 | Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Setiembre de 2009 | Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Setiembre de 2008 |
|---|--|--|---|---|
| Ingresos Operacionales | | | | |
| Ventas Netas (ingresos operacionales) | 546,424 | 573,562 | 1,721,132 | 1,807,355 |
| Otros Ingresos Operacionales | 182 | 257 | 1,225 | 556 |
| Total de Ingresos Brutos | 546,606 | 573,819 | 1,722,357 | 1,807,911 |
| Costo de Ventas (Operacionales) | (428,329) | (436,205) | (1,344,005) | (1,430,949) |
| Otros Costos Operacionales | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total Costos Operacionales | (428,329) | (436,205) | (1,344,005) | (1,430,949) |
| Utilidad Bruta | 118,277 | 137,614 | 378,352 | 376,962 |
| Gastos de Ventas | (46,724) | (51,331) | (147,778) | (141,085) |
| Gastos de Administración | (29,548) | (24,738) | (83,704) | (72,793) |
| Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros Ingresos | 0 | 3,559 | 3,258 | 9,452 |
| Otros Gastos | (1,796) | 0 | 0 | 0 |
| Utilidad Operativa | 40,209 | 65,104 | 150,128 | 172,536 |
| Ingresos Financieros | 31,763 | 8,981 | 87,348 | 26,949 |
| Gastos Financieros | (20,993) | (23,400) | (74,992) | (81,032) |
| | 882 | 703 | 1,916 | 510 |
| Participación en los Resultados de Partes Relacionadas por el Método de Participación | | | | |
| Ganancia (Pérdida) por Instrumentos Financieros Derivados | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado antes de Participaciones y del Impuesto a la Renta | 51,861 | 51,388 | 164,400 | 138,963 |
| Participación de los trabajadores | (4,451) | (4,434) | (14,375) | (11,953) |
| Impuesto a la Renta | (16,921) | (15,506) | (51,642) | (41,750) |
| Utilidad (Pérdida) Neta de Actividades Continuas | 30,489 | 31,448 | 98,383 | 85,260 |
| Ingreso (Gasto) Neto de Operaciones en Discontinuación | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio | 30,489 | 31,448 | 98,383 | 85,260 |
| Utilidad (Pérdida) Neta atribuible a: | | | | |
| La Matriz | 30,489 | 31,448 | 98,383 | 85,260 |
| Intereses Minoritarios | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 30,489 | 31,448 | 98,383 | 85,260 |
| Utilidad (Pérdida) por Acción | | | | |
| Utilidad (Pérdida) Básica por Acción Común | 0.072 | 0.074 | 0.232 | 0.201 |
| Utilidad (Pérdida) Básica por Acción de Inversión | 0.000 | 0.000 | 0.000 | 0.000 |
| Utilidad (Pérdida) Diluida por Acción Común | 0.000 | 0.000 | 0.000 | 0.000 |
| Utilidad (Pérdida) Diluida por Acción de Inversión | 0.000 | 0.000 | 0.000 | 0.000 |
| Utilidad (Pérdida) Neta de Actividades Continuas | | | | |
| Utilidad (Pérdida) Básica por Acción Común | 0.000 | 0.000 | 0.000 | 0.000 |
| Utilidad (Pérdida) Básica por Acción de Inversión | 0.000 | 0.000 | 0.000 | 0.000 |
| Utilidad (Pérdida) Diluida por Acción Común | 0.000 | 0.000 | 0.000 | 0.000 |
| Utilidad (Pérdida) Diluida por Acción de Inversión | 0.000 | 0.000 | 0.000 | 0.000 |

Ferreyros S.A.A.

VÍCTOR ASTETE PALMA
Gerente División Contraloría

Ferreyros S.A.A.

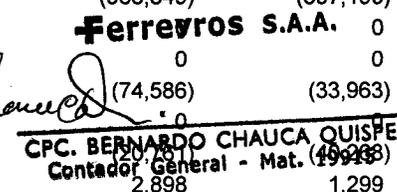
CPC. BERNARDO CHAUCA QUISPE
Contador General - Mat. 19915

FERREYROS S.A.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado de Flujos de Efectivo
Por los periodos terminados al 30 de Setiembre del año 2009 y 2008
(En miles de nuevos soles)

| Notas | Del 1 de Enero de 2009 al 30 de Setiembre de 2009 | Del 1 de Enero de 2008 al 30 de Setiembre de 2008 |
|--|---|---|
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| Cobranza (entradas) por: | | |
| Venta de Bienes o Servicios (Ingresos Operacionales) | 2,051,342 | 1,978,841 |
| Honorarios y Comisiones | 0 | 0 |
| Intereses y Rendimientos (no incluidos en la Actividad de Inversión) | 10,691 | 10,547 |
| Dividendos (no incluidos en la Actividad de Inversión) | 0 | 0 |
| Regalías | 0 | 0 |
| Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad | 11,889 | 11,598 |
| Menos pagos (salidas) por: | | |
| Proveedores de Bienes y Servicios | (1,064,106) | (1,817,444) |
| Remuneraciones y Beneficios Sociales | (179,166) | (170,711) |
| Tributos | (97,041) | (76,775) |
| Intereses y Rendimientos (no incluidos en la Actividad de Financiación) | 0 | 0 |
| Regalías | 0 | 0 |
| Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad | (31,177) | (19,896) |
| Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de Actividades de Operación | 702,432 | (83,840) |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Cobranza (entradas) por: | | |
| Prestamos a Partes Relacionadas | 0 | 0 |
| Venta de Subsidiarias y otras Unidades de Negocios | 0 | 0 |
| Venta de Inversiones Financieras | 0 | 0 |
| Venta de Inversiones Inmobiliarias | 0 | 0 |
| Venta de Inmuebles, Maquinaria y Equipo | 17,752 | 1,734 |
| Venta de Activos Intangibles | 0 | 0 |
| Intereses y Rendimientos | 0 | 0 |
| Dividendos | 0 | 86 |
| Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad | 0 | 0 |
| Menos pagos (salidas) por: | | |
| Prestamos a Partes Relacionadas | 0 | 0 |
| Compra de Subsidiarias y otras Unidades de Negocios | 0 | 0 |
| Compra de Inversiones Financieras | 0 | 0 |
| Compra de Inversiones Inmobiliarias | 0 | 0 |
| Compra de Inmuebles, Maquinaria y Equipo | (19,687) | (45,615) |
| Desembolsos por Obras en Curso de Inmuebles, Maquinaria y Equipo | (15,330) | (4,309) |
| Compra y desarrollo de Activos Intangibles | (967) | (1,810) |
| Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad | 0 | 0 |
| Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de Actividades de Inversión | (18,232) | (49,914) |
| ACTIVIDADES DE FINANCIACION | | |
| Cobranza (entradas) por: | | |
| Aumento de Sobregiros Bancarios | 698 | (661) |
| Emisión y aceptación de Obligaciones Financieras | 348,124 | 793,398 |
| Emisión de Acciones o Nuevos Aportes | 0 | 0 |
| Venta de Acciones Propias (Acciones en Tesorería) | 0 | 0 |
| Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad | 0 | 0 |
| Menos pagos (salidas) por: | | |
| Amortización o pago de Sobregiros Bancarios | 0 | 0 |
| Amortización o pago de Obligaciones Financieras | (968,849) | (597,190) |
| Recompra de Acciones Propias (Acciones en Tesorería) a accionistas de la Matriz | 0 | 0 |
| Recompra de Acciones Propias (Acciones en Tesorería) a Interesados | 0 | 0 |
| Intereses y Rendimientos | (74,586) | (33,963) |
| Dividendos Pagados a accionistas de la Matriz | 0 | 0 |
| Dividendos Pagados a Intereses Minoritarios | 0 | 0 |
| Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad | 2,898 | 1,299 |
| Aumento (Dism) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de Actividades de Financiación | (712,476) | 122,615 |
| Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente de Efectivo | (28,276) | (11,139) |

Ferreyros S.A.A.

VICTOR ASTETE PALMA
Gerente División Contraloría

Ferreyros S.A.A.

CPC. BERNARDO CHAUCA QUISPE
Contador General - Mat. (19948)

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Ejercicio | 81,866 | 45,896 |
| Efecto de las Diferencias de Cambio del Efectivo y Equivalente de Efectivo | 0 | 0 |
| Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Finalizar el Ejercicio | 53,590 | 34,757 |

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

| | | |
|---------------------------------------|--------|--------|
| Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio | 98,383 | 85,260 |
|---------------------------------------|--------|--------|

Más :

Ajustes a la Utilidad (Pérdida) del Ejercicio

| | | |
|---|--------|--------|
| Estimación de Cuentas de Cobranza Dudosa | 5,759 | 5,009 |
| Desvalorización de Existencias | 7,504 | 2,102 |
| Fluctuación del Valor de Activos Biológicos | 0 | 0 |
| Depreciación y Deterioro de Valor del Ejercicio | 62,993 | 45,593 |
| Amortización de Activos Intangibles | 677 | 95 |
| Amortización de Otros Activos | 0 | 0 |
| Provisiones | 38,665 | 34,043 |
| Pérdida en Venta de Inversiones Financieras | 0 | 0 |
| Pérdida por Instrumentos Financieros Derivados | 0 | 0 |
| Pérdida en Venta de Inversiones Inmobiliarias | 0 | 0 |
| Pérdida en Venta de Inmuebles, Maquinaria y Equipo | 0 | 0 |
| Pérdida en Venta de Activos Intangibles | 0 | 0 |
| Gastos Financieros | 74,992 | 48,307 |
| Participación en los Resultados de Partes Relacionadas (neta de dividendos recibidos en efectivo) | 0 | 0 |
| Impuesto a la Renta y Participación de los Trabajadores | 0 | 0 |
| Otros | 0 | 0 |

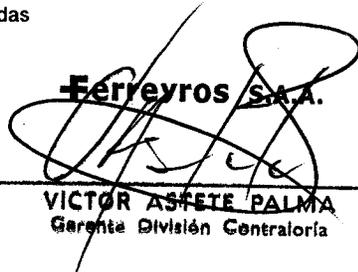
Menos:

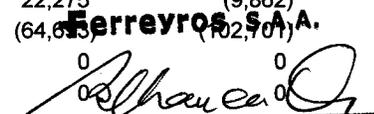
Ajustes a la Utilidad (Pérdida) del Ejercicio

| | | |
|---|---------|----------|
| Fluctuación del Valor de Activos Biológicos | 0 | 0 |
| Utilidad en Venta de Inversiones Financieras | 0 | 0 |
| Ganancia por Instrumentos Financieros Derivados | 0 | 0 |
| Utilidad en Venta de Inversiones Inmobiliarias | 0 | 0 |
| Utilidad en Venta de Inmuebles, Maquinaria y Equipo | (4,210) | (644) |
| Utilidad en Venta de Activos Intangibles | 0 | 0 |
| Ingresos Financieros | 0 | 0 |
| Participación en los Resultados de Partes Relacionadas (neta de dividendos recibidos en efectivo) | (1,916) | (510) |
| Impuesto a la Renta y Participación de los Trabajadores | (4,044) | 469 |
| Otros | (7,783) | (18,707) |

CARGOS Y ABONOS POR CAMBIOS NETOS EN LOS ACTIVOS CORRIENTES Y PASIVOS CORRIENTES

| | | |
|--|----------------|-----------------|
| (Aumento) Disminución de Cuentas por Cobrar Comerciales | (2,450) | (133,156) |
| (Aumento) Disminución de Otras Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas | 0 | 0 |
| (Aumento) Disminución de Otras Cuentas por Cobrar | 20,440 | (37,129) |
| (Aumento) Disminución en Existencias | 372,210 | (59,106) |
| (Aumento) Disminución en Activos Biológicos | 0 | 0 |
| (Aumento) Disminución de Activos no Corrientes mantenidos para la Venta | 0 | 0 |
| (Aumento) Disminución en Gastos Contratados por Anticipado | (6,530) | 2,422 |
| (Aumento) Disminución de Otros Activos | (293) | (1,715) |
| Aumento (Disminución) de Cuentas por Pagar Comerciales | 90,453 | 56,390 |
| Aumento (Disminución) de Otras Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas | 0 | 0 |
| Aumento (Disminución) de Impuesto a la Renta y Particip. Corrientes | 22,275 | (9,862) |
| Aumento (Disminución) de Otras Cuentas por Pagar | (64,635) | (102,701) |
| Aumento (Disminución) de Provisiones | 0 | 0 |
| Aumento (Disminución) de Pasivos mantenidos para la Venta | 0 | 0 |
| Cobros por: | | |
| Intereses y Rendimientos (no incluidos en la Actividad de Inversión) | 0 | 0 |
| Dividendos (no incluidos en la Actividad de Inversión) | 0 | 0 |
| Diferencia de Cambio | 0 | 0 |
| Pagos por: | | |
| Impuesto a la Renta y Participación de los Trabajadores | 0 | 0 |
| Intereses y Rendimientos (no incluidos en la Actividad de Financiación) | 0 | 0 |
| Provisiones | 0 | 0 |
| Diferencia de Cambio | 0 | 0 |
| Aumento (Dism) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de la Actividad de Operación | 702,432 | (83,840) |

Ferreyros S.A.

VICTOR ASFETE PALMA
 Gerente División Centraloría

Ferreyros S.A.

CPC. BERNARDO CHAUCA QUISPE
 Contador General - Mat. 19915