A vertical bar on the left side of the page, consisting of seven horizontal rectangular segments. From top to bottom, the colors are black, black, black, green, green, green, and green.

Para mayor información,  
contactar con:

**Patricia Gastelumendi L.**  
Gerente de Administración y  
Finanzas  
Telf: (511) 626-4257  
patricia.gastelumendi@ferreyros.com.pe

**Elizabeth Tamayo M.**  
Relaciones con Inversionistas  
Tel: (511) 626-5112  
elizabeth.tamayo@ferreyros.com.pe

## **Análisis y discusión de la gerencia sobre los estados financieros consolidados de Ferreycorp S.A.A. y subsidiarias**

### **Tercer Trimestre 2013**

---

Lima, 30 de octubre de 2013.— Ferreycorp S.A.A. y subsidiarias (BVL: FERREYC1), es una corporación líder que cuenta con un portafolio de inversiones en el rubro de bienes de capital y servicios complementarios, con presencia en Perú, Guatemala, El Salvador, Nicaragua y Belice, anuncia sus resultados consolidados para el tercer trimestre terminado el 30 de setiembre del 2013. Los estados financieros se reportan en forma consolidada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y están expresados en nuevos soles.

#### **RESUMEN EJECUTIVO**

- Las ventas consolidadas de Ferreycorp S.A.A y sus empresas subsidiarias en Perú, Guatemala, El Salvador, Nicaragua y Belice alcanzaron la cifra récord de US\$ 1,488 millones al 30 de setiembre de 2013, lo que representa un importante crecimiento de 17% respecto al mismo periodo del año 2012 (US\$ 1,274 millones), como resultado de las mayores ventas de camiones mineros y máquinas Caterpillar al sector minero, de repuestos y servicios, del negocio de alquiler y venta de equipo usado, y del aporte de los nuevos negocios incorporados a la corporación.
- A pesar del importante crecimiento en venta de maquinaria, la venta de repuestos y servicios ha aumentado su participación en la composición de la venta total, pasando de 31% al 30-09-2012 a 32% en el mismo

período del 2013 y en el trimestre ha pasado de 30% (III T 2012) a 36%, que trae consigo un incremento en el margen bruto del trimestre a de 20% a 23%.

- El EBITDA –indicador clave que refleja la rentabilidad y generación de caja del negocio (Utilidad antes de intereses, depreciación, amortización e impuestos por sus siglas en inglés) – de los primeros 9 meses del 2013, mostró un incremento de 31% al alcanzar US\$ 171 millones, frente a los US\$ 130 millones del mismo periodo del 2012. En este contexto, el margen EBITDA al 30-09-2013 fue de 11.5%, en comparación con el 10.2% de similar periodo de 2012. La mejora en rentabilidad es resultado de la mayor venta, la estabilidad del margen bruto y el control de gastos de operación. En moneda nacional, se obtuvo al 30-09-2013 un total de S/. 458 millones, frente a los S/. 347 millones de similar periodo del 2012, lo que supone un crecimiento de 32%.
- Continuando con la tendencia favorable, el ratio deuda financiera neta/ EBITDA al 30 de setiembre del 2013 fue de 3.22, menor al 4.13 alcanzado en similar periodo del 2012 cuando subió de manera importante por la deuda que financió la adquisición de la línea ex Bucyrus. Cabe precisar que el ratio ha disminuido consistentemente desde fines del año 2012, debido principalmente a la reducción de requerimiento de capital de trabajo derivado de un minucioso control de inventarios y la gestión eficiente de activos, así como por la generación de caja que paulatinamente ha ido generando la nueva línea de negocios referida en este párrafo.

## RESUMEN DE RESULTADOS

	3T13	3T12	%Var.	9M13	9M12	%Var.
Ventas netas US\$ (millones)	444	485	-8.4	1,488	1,274	16.8
Ventas netas S/.	1,237	1,270	-2.5	3,986	3,385	17.8
Utilidad bruta S/.	282	252	12.0	825	703	17.4
Utilidad operativa S/.	113	89	27.0	303	231	31.4
Gastos financieros S/.	(28)	(25)	14.2	(77)	(65)	18.1
Diferencia en cambio S/.	(7)	44		(131)	54	
Utilidad neta S/.	55	80	-31.2	69	162	-57.6
EBITDA S/.	161	135	19.7	458	347	32.2
EBITDA US\$	57.9	51.4	12.5	171.1	130.4	31.2
Margen bruto	22.8	19.8		20.7	20.8	
Margen operativo	9.1	7.0		7.6	6.8	
Margen neto	4.4	6.3		1.7	4.8	
Margen EBITDA	13.0	10.6		11.5	10.2	
Ratio de apalancamiento				1.35	1.41	
Deuda Financiera / EBITDA				3.22	4.13	

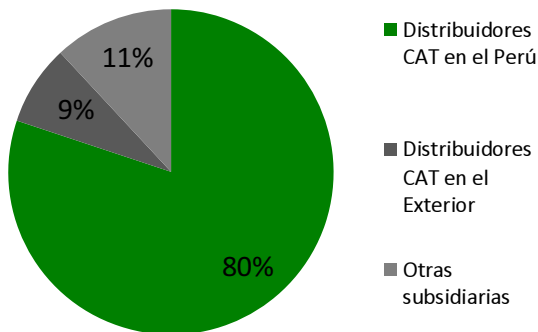
**NOTA:** Los resultados del tercer trimestre 2012 han sido reestructurados, eliminando una venta por pedido directo de un equipo de la línea antes denominada Bucyrus. En función a la documentación disponible en ese momento, dicha venta por pedido directo se registró originalmente en el 3T 2012. Sin embargo, con posterioridad al cierre, luego de recibirse la documentación completa de parte de Caterpillar, se determinó, de acuerdo con los “Incoterms”, que el reconocimiento de dicha venta debía de registrarse en el año 2013 (venta reconocida en marzo 2013).

## GESTIÓN COMERCIAL

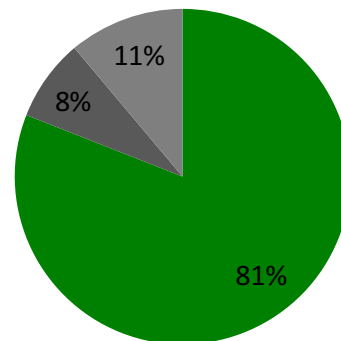
Durante los primeros 9 meses del 2013, Ferreycorp S.A.A y sus empresas subsidiarias en Perú, Guatemala, El Salvador, Nicaragua y Belice alcanzaron niveles récord de ventas consolidadas de S/. 3,986 millones, lo que supuso un incremento de 18% frente a similar periodo del 2012. En moneda extranjera, las ventas ascendieron a US\$ 1,488 millones al 30 de setiembre de 2013, 17% mayores que las del mismo periodo del año 2012 (US\$ 1,274 millones).

Cabe recordar que Ferreycorp distribuye sus negocios en tres grandes divisiones: las empresas subsidiarias encargadas de la representación de Caterpillar y marcas aliadas en el Perú (Ferreyros, Unimaq y Orvisa), las subsidiarias dedicadas a la comercialización de Caterpillar y otros negocios en el extranjero (Gentrac Corp y Mercalsa Nicaragua) y las que complementan la oferta de bienes y servicios al negocio Caterpillar para los diferentes sectores productivos (Motored, Fiansa, Fargoline, Mega Representaciones, Cresko, Ferrenergy y Forbis Logistics). La composición de las ventas al 30 de setiembre del 2013 no ha variado sustancialmente con respecto a similar periodo de 2012, tal como se puede apreciar en el siguiente gráfico notándose la diversificación de los negocios que es elemento fundamental de la estrategia de la corporación:

Composición de las ventas 9M13



Composición de las ventas 9M12

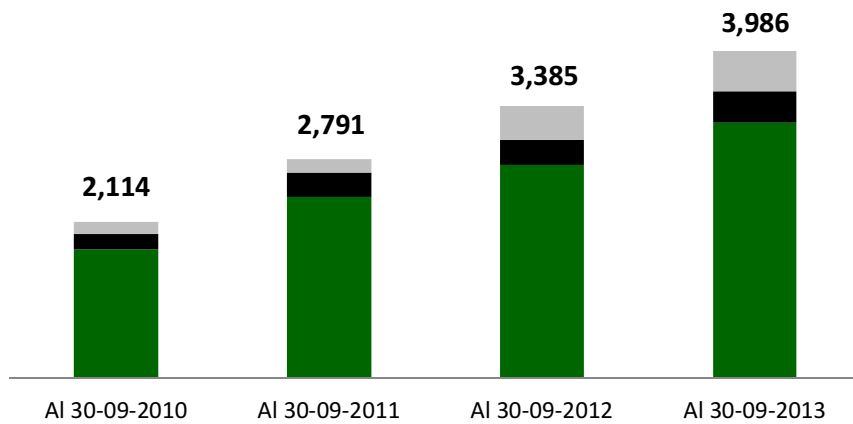


Ventas netas consolidadas (S/. en miles)

	3T 2013	%	3T 2012	%	VAR %	a set13	%	a set12	%	VAR %
Ferreyros	814,481	65.8%	899,148	70.8%	-9.4%	2,665,117	66.9%	2,308,630	68.2%	15.4%
Unimaq	132,006	10.7%	103,874	8.2%	27.1%	378,536	9.5%	307,880	9.1%	22.9%
Orvisa	50,537	4.1%	43,035	3.4%	17.4%	155,692	3.9%	124,040	3.7%	25.5%
Total distrib. CAT en el Perú	997,024	80.6%	1,046,057	82.4%	-4.7%	3,199,345	80.3%	2,740,550	81.0%	16.7%
Total distrib. CAT y otros negocios en el Exterior	124,812	10.1%	90,677	7.1%	37.6%	343,268	8.6%	267,863	7.9%	28.2%
Motored	24,691	2.0%	61,840	4.9%	-60.1%	171,610	4.3%	193,193	5.7%	-11.2%
Mega Rep.	48,859	3.9%	33,313	2.6%	46.7%	147,690	3.7%	92,949	2.7%	58.9%
Otras (Ferrenenergy, Fargoline, Cresko, Fiansa, entre otras)	42,293	3.4%	37,977	3.0%	11.4%	124,413	3.1%	90,778	2.7%	37.1%
Total otras subs.	115,843	9.4%	133,130	10.5%	-13.0%	443,713	11.1%	376,920	11.1%	17.7%
<b>Total ventas consolidadas</b>	<b>1,237,679</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,269,864</b>	<b>100.0%</b>	<b>-2.5%</b>	<b>3,986,326</b>	<b>100.0%</b>	<b>3,385,333</b>	<b>100.0%</b>	<b>17.8%</b>

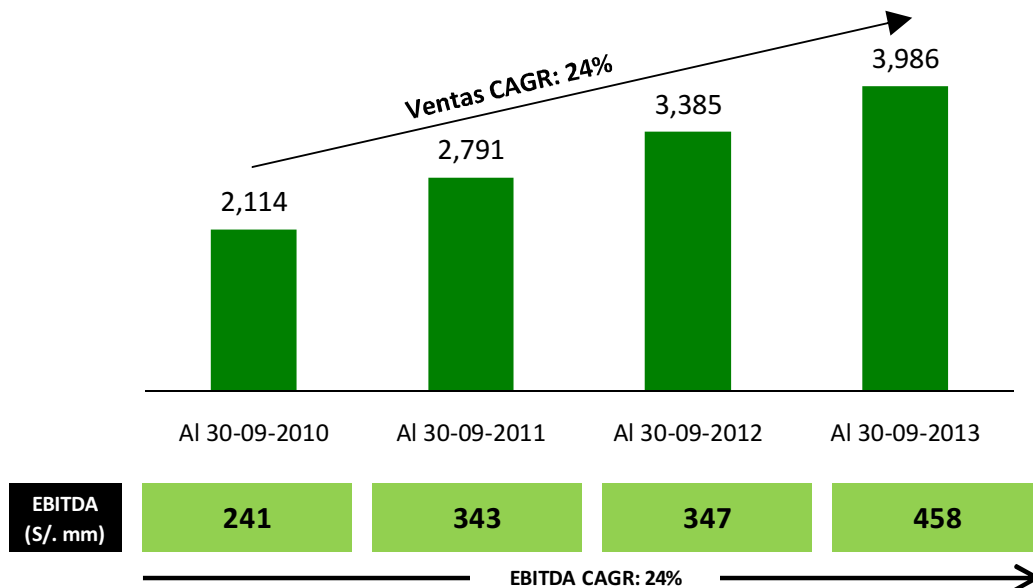
Al 30 de setiembre del 2013 el incremento de 16.7% en las ventas mostrado por los **distribuidores CAT en el Perú** es resultado principalmente de la venta de equipos nuevos, repuestos y soporte a clientes de los diversos sectores económicos a los que se atiende, así como de la oferta de equipos de alquiler y venta de equipos usados. Respecto a los **distribuidores CAT y otros negocios en el exterior**, el aumento de 28.2% en las ventas está impulsado básicamente por la adquisición de nuevos negocios, como es el caso de la distribución de lubricantes ExxonMobil en Gentrac Guatemala y Mercalsa Nicaragua, que ha aportado un incremento en lo que va del año de S/. 50.7 millones de mayores ventas. Asimismo, las ventas de las **otras subsidiarias**, que operan en el Perú, presentan también un incremento de 17.7%, por la demanda de los sectores en los que se desenvuelven, tales como minería, construcción, logística y transporte; por una mayor cobertura de clientes; así como por la incorporación de la línea de implementos de seguridad industrial a Mega Representaciones, lo que ha permitido que las ventas de esta subsidiaria aumenten en 58.9% al 30-09-2013. Sin embargo, cabe resaltar, que en el 3T 2013 ha habido una disminución importante en los productos de la línea automotriz que comercializa MOTORED.

## Evolución Ventas (S/. MM)



■ Distribuidores CAT en el Perú ■ Distribuidores CAT en el Exterior ■ Otras subsidiarias

## Evolución Ventas y EBITDA (S/.MM)



El tercer trimestre del 2013 dio lugar a niveles de ventas del orden de S/. 1,238 millones, lo que supuso una disminución de 2.5% frente a similar período del año del 2012. Este resultado se explica, principalmente, por las menores ventas de equipos Caterpillar, que disminuyeron 30%, disminución que fue compensada por el negocio de alquileres de Ferreyros (Rentafar), de Unimaq CAT Rental Store y de los dealers del exterior, así como la venta de equipo usado, con un incremento de 93%; además de la línea de equipos aliados que se incrementó en 48%, debido al incremento de las ventas de equipos



ligeros manejados por Unimaq. En este trimestre se logró también que las ventas de repuestos y servicios continuaran su tendencia de crecimiento, mostrando un incremento de 16% frente al mismo período del 2012, tal como se muestra en el gráfico a continuación. El incremento se debe al crecimiento del parque de maquinaria y equipos en los últimos años en los países donde opera Ferreycorp. Como es de conocimiento general, una de las características de la corporación es el alto nivel del servicio posventa que brinda a sus clientes, para lo cual realiza importantes inversiones en inventarios de repuestos y componentes, así como en la modernización de sus talleres y en la selección y entrenamiento de sus técnicos.

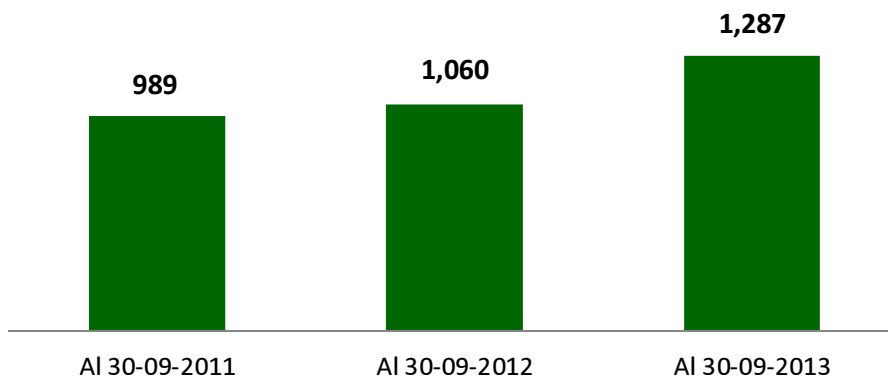
Adicionalmente, se ha producido un importante crecimiento experimentado en las ventas de las otras líneas manejadas por el resto de las subsidiarias locales, mostrando un crecimiento de 57% en el tercer trimestre del 2013 en comparación a similar período del año anterior. Destaca en este total las ventas de Lubricantes que han arrojado un 105% de incremento, originado, principalmente, por la adquisición de nuevos negocios, como es el caso de la distribución de lubricantes ExxonMobil en Gentrac Guatemala y Mercalsa Nicaragua. Tenemos también un importante crecimiento en las líneas de servicios logísticos (Fargoline, Forbis Usa y Forbis Perú) y en metal-mecánica (Fiansa) que se incrementaron en 66% y 61%, respectivamente.

En millones de soles:	3T 2013	%	3T 2012	%	Var
					%
<b>PRIME PRODUCT</b>					
<b>MAQUINAS CATERPILLAR</b>					
Camiones mineros y máquinas Caterpillar (Gran minería)	169	13.6	279	22.0	-39.6
Máquinas y motores Caterpillar a otros sectores	260	21.0	334	26.3	-22.3
<b>SUB TOTAL MAQ CATERPILLAR</b>	<b>429</b>	<b>34.6</b>	<b>614</b>	<b>48.3</b>	<b>-30.1</b>
Equipos aliados	69	5.6	47	3.7	47.6
Automotriz	18	1.5	63	4.9	-71.0
Equipos agrícolas	28	2.3	23	1.8	22.8
Alquileres y usados	145	11.7	75	5.9	93.3
<b>SUB TOTAL MAQ CAT Y OTROS EQUIPOS</b>	<b>690</b>	<b>55.7</b>	<b>821</b>	<b>64.7</b>	<b>-16.0</b>
<b>REPUESTOS Y SERVICIOS</b>	<b>441</b>	<b>35.6</b>	<b>380</b>	<b>29.9</b>	<b>16.0</b>

OTRAS LINEAS					
Lubricantes	40	3.2	19	1.5	105.1
Metal-mecánica	17	1.4	11	0.9	61.1
Neumáticos	18	1.4	16	1.3	8.1
Implementos de seguridad	12	1.0	-	-	
Servicios Logísticos	10	0.8	6	0.5	66.4
Otros (*)	10	0.8	16	1.3	-36.2
<b>SUB TOTAL OTRAS LINEAS</b>	<b>107</b>	<b>8.7</b>	<b>69</b>	<b>5.4</b>	<b>56.6</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1,238</b>	<b>100.0</b>	<b>1,270</b>	<b>100.0</b>	<b>-2.5</b>

(\*) Incluye las líneas de Insumos químicos y suministro de energía

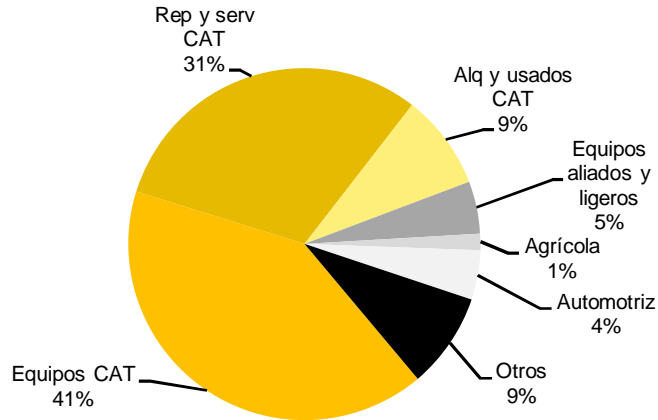
### Evolución Ventas - Repuestos y Servicios (S/.MM)



Al 30 de setiembre del 2013, las ventas de la línea Caterpillar representan el 81% de los ingresos, si se considera tanto maquinaria y equipos (nuevos, usados y alquilados) como repuestos y servicios.

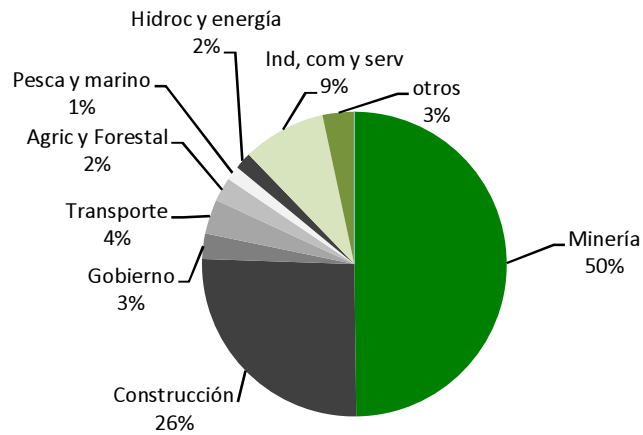
Cabe destacar que las ventas de repuestos y servicios Caterpillar siguen manteniendo una importante participación de 31% en las ventas, siendo las líneas que generan mayor margen y EBITDA a la empresa. El servicio posventa que se brinda a los clientes con altos estándares de calidad, caracteriza a la corporación y que es su atributo diferenciador.

Participación Líneas de Venta (a setiembre 2013)



En cuanto a la distribución de las ventas por sectores económicos, los sectores minería y construcción continúan explicando el mayor volumen de las ventas, con una participación de 49.8% y 25.7%, en el total de ventas al 30 de setiembre del 2013, respectivamente.

Participación Sectores económicos (a setiembre 2013)





## ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS

### Ventas

Millones de soles	3T13	3T12	%Var.	9M13	9M12	%Var.
Ventas netas	1,237.7	1,269.9	-2.5	3,986.3	3,385.3	17.8

(Ver explicación de esta variación en la sección: Gestión Comercial)

### Utilidad bruta

Millones de soles	3T13	3T12	%Var.	9M13	9M12	%Var.
Utilidad bruta	281.7	251.6	12.0	825.1	702.8	17.4

Por su parte, el comportamiento de la utilidad y margen bruto fue positivo. En términos porcentuales, el margen bruto del trimestre de 22.8%, mayor a 19.8% obtenido en el mismo periodo del año anterior, ha sido el periodo con mayor margen bruto durante el último año. Desde el cuarto trimestre del 2012 el margen ha venido mostrando una mejora constante, con 17.9% en dicho periodo, 18.7% y 20.6% en el primer y segundo trimestre del presente año, respectivamente.

Los motivos del incremento en el margen son los siguientes:

- Incremento porcentual de la participación de las ventas de repuestos y servicios (3T 2013: 35.6%; 3T 2012: 29.9%), las cuales tienen un mayor margen al de otras líneas.
- Tendencia devaluatoria del sol desde inicios del 2013 (tipo de cambio a inicios del año S/.2.578 y a fines de setiembre S/. 2.782) que impacta la utilidad bruta. Esta mayor utilidad bruta es la recuperación parcial de la pérdida en cambio registrada en los periodos anteriores.

### Gastos de venta y administración

Millones de soles	3T13	3T12	%Var.	9M13	9M12	%Var.
Gastos de administración y ventas	178.4	164.1	8.7	543.8	476.3	14.2

Los gastos de administración y ventas crecieron en el año 14.2%, en línea con el crecimiento en ventas de 17.8%. En el tercer trimestre se ve un crecimiento menor como respuesta al menor crecimiento previsto en los negocios. Los gastos de venta y administración han pasado de representar el 12.9% como porcentaje de las ventas en el 3T 2012 al 14.4% en el 3T 2013, debido a ciertos gastos que no se realizaron en el año 2012.

El ligero aumento de estos gastos operativos se explica, principalmente, por:

- Registro de una mayor amortización del activo intangible relacionado con la adquisición de la línea de negocio antes conocida como Bucyrus (S/. 2.4 millones), debido a las mayores ventas de esta línea, que se viene consolidando.
- Registro de una mayor provisión para cuentas incobrables (S/. 5.1 millones), para cubrir un eventual deterioro de una de las cuentas de la cartera de cuentas por cobrar, la misma que se encuentra en un proceso de reestructuración y que se espera se logre recuperar en los próximos años. Sin embargo, es importante destacar que se han recuperado S/. 4.5 millones de cuentas provisionadas en años anteriores, que se muestran en el rubro “otros ingresos (egresos)”.

Cabe señalar, que la empresa está llevando a cabo un control de su principal gasto operativo como es el gasto de personal. Así se puede apreciar en el siguiente cuadro, el cual muestra que el número de trabajadores a setiembre de 2013, comparado con el periodo terminado a setiembre de 2012, presenta una moderada variación de 6%. Del total de nuevos colaboradores, el 30% proviene de los nuevos negocios adquiridos por la corporación durante el año.

<b>Ferreycorp y subsidiarias</b>	<b>set-12</b>	<b>Dic-12</b>	<b>set-13</b>
<b>Funcionarios</b>	139	139	153
<b>Empleados</b>	3,106	3,169	3,513
<b>Técnicos</b>	3,076	2,929	3,015
<b>Total</b>	<b>6,321</b>	<b>6,237</b>	<b>6,681</b>

#### Otros ingresos (egresos), neto

Millones de soles	3T13	3T12	%Var.	9M13	9M12	%Var.
Otros ingresos (egresos) neto	9.9	1.7	492.0	21.8	4.1	425.3

El ingreso neto del 3T 2013 incluye lo siguiente:

- Reconocimiento de Caterpillar por S/. 5.9 millones, en relación a descuentos otorgados y reclamos de garantía.
- Recuperación de cuentas de cobranza dudosa correspondientes al año 2012, por S/. 4.5 millones.

#### Ingresos financieros

Millones de soles	3T13	3T12	%Var.	9M13	9M12	%Var.
Ingresos financieros	4.8	7.2	-32.8	16.3	17.7	-7.7

Los ingresos financieros del 3T 2013 son menores a los obtenidos en el mismo periodo del año anterior, lo cual se explica por la disminución de las ventas financiadas por la corporación.

### Gastos financieros

Millones de soles	3T13	3T12	%Var.	9M13	9M12	%Var.
Gastos financieros	28.2	24.7	14.2	77.0	65.2	18.1

La variación de 14.2% en los gastos financieros en el tercer trimestre de 2013 se debe al aumento de 3.1% en el pasivo promedio sujeto a pago de intereses (S/. 2,058.6 millones en el 3T 2013; S/. 1,996.1 millones en el 3T 2012), y al incremento de la tasa de interés promedio, la que ha variado desde abril del presente año, por los intereses generados como consecuencia de la colocación de bonos corporativos internacionales a una tasa de 4.875% más comisiones de estructuración, mayor a la tasa promedio del año registrada en la corporación. Esta variación se ve plenamente justificada por la mejora en los plazos. Los últimos bonos emitidos por Ferreycorp S.A.A., han permitido reperfilear la deuda de ésta y de sus subsidiarias con un plazo a 7 años con pago de intereses semestrales y amortización de capital recién al séptimo año. Es importante explicar que la estrategia de financiamiento durante meses anteriores a la colocación del bono, fue financiar a corto plazo para aprovechar las buenas tasas del mercado y para evitar pagos de penalidades de prepago por financiamientos a mediano plazo.

### Utilidad (pérdida) en cambio

Millones de soles	3T13	3T12	%Var.	9M13	9M12	%Var.
Utilidad (pérdida) en cambio	(7.2)	44.4		(131.2)	54.0	

Si bien en el 3T 2013 se ha producido una ligera apreciación del sol respecto al dólar de 0.04%, la pérdida en cambio se ha generado por la posición cambiaria de cada uno de los meses. En cambio, en el 3T 2012 se presentó una apreciación del sol en relación con el dólar de 2.73%, lo que originó una importante ganancia en cambio. El efecto de estas variaciones del sol respecto al dólar ha significado una menor utilidad de S/. 33.5 millones, neta de impuestos.

Es importante destacar que la empresa tiene un calce natural al tener sus operaciones en dólares, importa la maquinaria, factura a sus clientes y se financia en dólares. La posición cambiaria pasiva neta está ampliamente cubierta por las existencias, que son transadas también en dólares pero que se encuentran registradas en el balance al tipo de cambio de adquisición. Al 30-09-2013, los inventarios se encuentran registrados a un tipo de cambio promedio de S/. 2.754, mientras que el pasivo está registrado al tipo de cambio de S/. 2.782, diferencia a favor que ha generado una reserva en el inventario de S/. 9.7 millones en la principal Ferreyros S.A.

### Utilidad neta

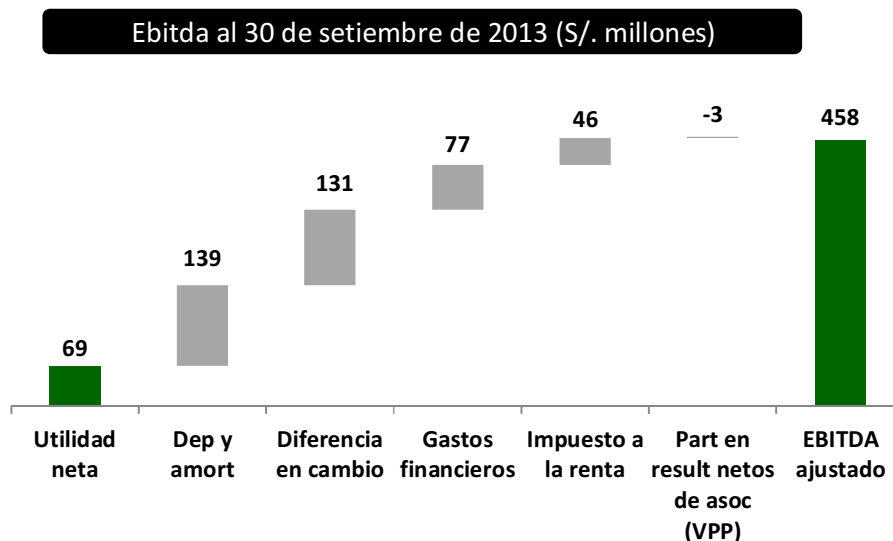
Millones de soles	3T13	3T12	%Var.	9M13	9M12	%Var.
Utilidad neta	54.8	79.7	-31.2	68.6	161.6	-57.6

Como se ha explicado líneas arriba, la menor utilidad neta se debe a la pérdida en cambio generada en el tercer trimestre del 2013, mientras que en el tercer trimestre del 2012 hubo una importante ganancia en cambio.

### EBITDA

Millones de soles	3T13	3T12	9M13	9M12
Utilidad (pérdida) neta (*)	54.8	79.7	68.6	161.6
+ Gastos financieros	28.2	24.7	77.0	65.2
+/- Diferencia en cambio	7.2	(44.4)	131.2	(54.0)
+ Impuesto a la renta	28.1	36.8	45.7	76.8
+/- Participación en los result netos de asociadas (VPP)	(0.3)	(0.4)	(3.2)	(1.4)
+ Depreciación y amortización	43.2	38.3	139.0	98.3
EBITDA	161.2	134.7	458.3	346.6

El EBITDA acumulado de los 9 primeros meses del año mostró un importante incremento de 32%, que ascendió a S/. 458 millones, en comparación con los S/. 347 millones durante el mismo período del 2012. En moneda extranjera, el incremento asciende a 31%, pasando de US\$ 130 millones en el 2012 a US\$ 171 millones en el 2013.

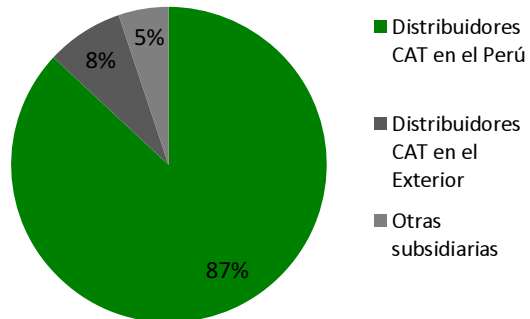


El 87% del EBITDA de la corporación es generado por las empresas subsidiarias distribuidoras de Caterpillar y marcas aliadas en el Perú (Ferreyros, Unimaq y Orvisa), negocios que aportan el mayor volumen de ventas y utilidad a la corporación. Por su parte, el 8% del EBITDA es producto de las



empresas distribuidoras de Caterpillar en Centroamérica, mientras que el 5% proviene de las empresas subsidiarias locales que complementan la oferta de bienes y servicios para los diferentes sectores productivos, en línea con una similar distribución de las ventas.

Distribución del Ebitda por grupo



### ANÁLISIS DEL ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

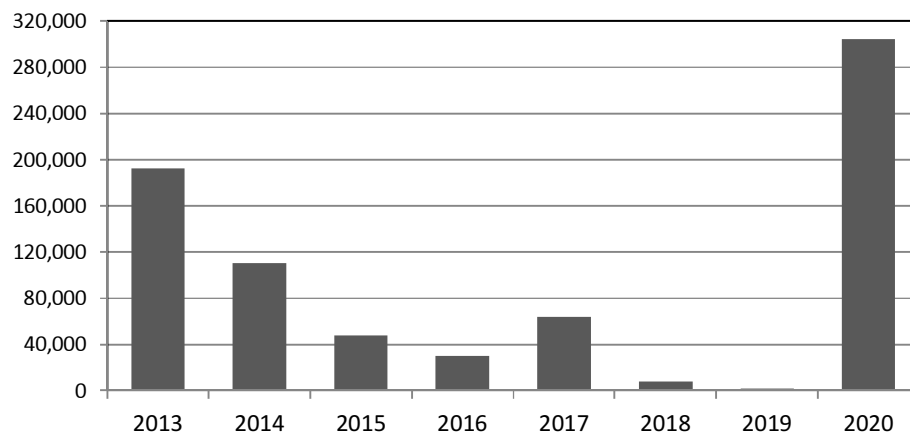
Como se puede observar en el anexo 2, al 30 de setiembre 2013, el total de activos ascendió a S/. 4,369.5 millones, en comparación con S/. 4,390.0 millones al 30 de setiembre del 2012, es decir se sigue manteniendo el mismo nivel de activos, con una ligera disminución de S/. 21.5 millones (-0.5%).

Esta variación se ha originado, principalmente, por una disminución de S/. 100.8 millones (-10.0%) en las cuentas por cobrar comerciales, ocasionada por una adecuada gestión de cobranza como resultado de un mejor control en los procesos corporativos; esta disminución ha sido compensada por una subida del saldo en caja en 49%. Adicionalmente, ha habido un incremento en intangibles, neto y crédito mercantil debido, básicamente, a la adquisición de la distribución de lubricantes Exxon Mobil en Guatemala (\$12 millones) y la subsidiaria Mercalsa en Nicaragua, empresa también distribuidora de lubricantes Exxon Mobil en dicho país (\$2.7 millones).

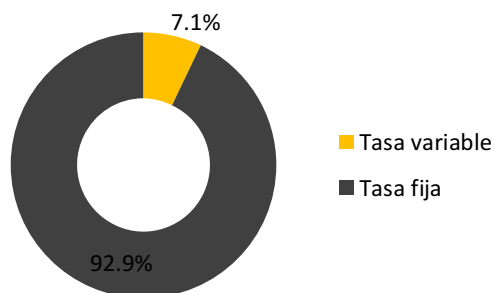
La deuda financiera al 30 de setiembre del 2013 ascendió a S/. 2,111 millones, equivalente a US\$ 759 millones, lo que representa un incremento de 5.3% en soles y una disminución de 1.7% en dólares, en comparación con el saldo de dicha deuda al 30 de setiembre del 2012, de S/. 2,005 millones, equivalente a US\$ 772 millones.

El 29.1% de la deuda financiera (S/. 613 millones) corresponde a obligaciones financieras de corto plazo, mientras que el saldo (S/. 1,498 millones) corresponde a obligaciones financieras de largo plazo. A continuación se detalla el vencimiento anual de la deuda consolidada de Ferreycorp y subsidiarias, la cual ha sido tomada totalmente en dólares y en un 92.9% a tasa fija.

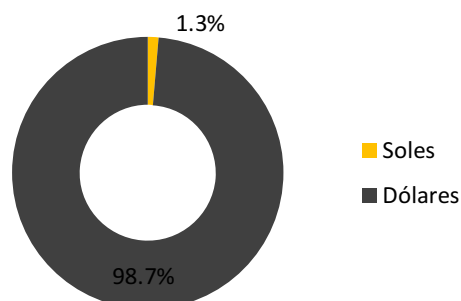
**Vencimiento anual de la deuda (US\$ miles)**



Distribución de deuda por tipo de tasa



Distribución de deuda por moneda



### Inversiones en activo fijo (Capex)

En millones de soles	9M13	9M12
Infraestructura (1)	23.2	36.4
Maquinaria y equipo	30.2	47.7
Flota de alquiler	45.6	99.0
Otros (2)	9.5	9.9
<b>Total</b>	<b>108.6</b>	<b>193.0</b>

Nota: En los EE.FF. reportados a la Sociedad del Mercado de Valores (SMV), los rubros anteriores tienen la siguiente nomenclatura:

(1) Edificios y otras construcciones

(2) Unidades de transporte y muebles y enseres

Las inversiones de capital (Capex) al 30 de setiembre del 2013 fueron de S/. 109 millones (US\$ 39 millones), menor en 44% respecto del mismo período del 2012. Dicho monto se distribuye de la siguiente manera: 28% corresponde a maquinaria y equipo, 42% a flota de alquiler, 21% a infraestructura y 9% a otros.

La inversión en infraestructura por S/. 23 millones se explica, principalmente, por los trabajos realizados en la construcción y ampliación de talleres y oficinas tanto en Ferreyros como en las distintas subsidiarias, que han aumentado el número de sucursales en el territorio nacional para mejorar su cobertura y mejorar la atención a sus clientes.

En relación con la flota de alquiler, es importante resaltar el inicio del “Rental Program” con Caterpillar para la promoción del alquiler de maquinaria como una oferta adicional a los clientes y, de manera complementaria, como una manera de responder a la necesidad de un mercado secundario de maquinaria usada. Contar con más de 800 máquinas de alquiler, sin embargo, afecta los indicadores financieros de corto plazo, pues estas son parte del activo fijo “operacional” dentro de los balances, lo que implica una deuda adicional para la adquisición de estos equipos. Ante este panorama, Caterpillar,



Ferreyros y Unimaq iniciaron en el segundo trimestre el Rental Program, iniciativa que permitirá mantener una flota adecuada para la demanda de los clientes, pero disminuyendo el efecto en los pasivos de la corporación al quedar los nuevos activos de la flota en los libros de Caterpillar International Services del Perú S.A.

## RATIOS FINANCIEROS

	9M13	9M12
Ratio corriente	1.81	1.28
Ratio endeudamiento financiero <sup>(1)</sup>	1.35	1.41
Ratio endeudamiento total	2.00	2.25
Ratio de deuda financiera neta /EBITDA	3.22	4.13
Ratio de deuda financiera ajustada /EBITDA (*)	2.47	2.54
Ratio de cobertura de gastos financieros	5.95	5.31
Valor contable por acción	1.54	1.68

(\*) Se excluye la deuda de corto plazo para el financiamiento de inventario

El ratio corriente es mayor debido a la composición de pasivos, que al 30-09-2013 incluye una menor proporción de pasivos a corto plazo por el reperfilamiento de la deuda (transferencia de pasivos de corto a largo plazo), producto de los fondos obtenidos por Ferreycorp por la emisión del bono internacional.

El menor ratio de endeudamiento financiero<sup>(1)</sup> es resultado del incremento generado por las utilidades y de la reducción de activos.



**Estado de Resultados** (NOTA)

(En miles de nuevos soles)

	3T 2013	%	3T 2012	%	Var	Acumulado al 30.09.2013	%	Acumulado al 30.09.2012	%	Var
					%					%
<b>Ventas Netas</b>	1,237,679	100.0	1,269,864	100.0	-2.5	3,986,326	100.0	3,385,333	100.0	17.8
Costo de Ventas	-955,998	-77.2	-1,018,291	-80.2	-6.1	-3,161,254	-79.3	-2,682,550	-79.2	17.8
<b>Utilidad bruta</b>	<b>281,681</b>	<b>22.8</b>	<b>251,573</b>	<b>19.8</b>	<b>12.0</b>	<b>825,072</b>	<b>20.7</b>	<b>702,783</b>	<b>20.8</b>	<b>17.4</b>
Gastos de Venta y Administración	-178,428	-14.4	-164,103	-12.9	8.7	-543,799	-13.6	-476,345	-14.1	14.2
Otros Ingresos (Egresos), neto	9,945	0.8	1,680	0.1	492.0	21,770	0.5	4,144	0.1	425.3
<b>Utilidad operativa</b>	<b>113,198</b>	<b>9.1</b>	<b>89,150</b>	<b>7.0</b>	<b>27.0</b>	<b>303,043</b>	<b>7.6</b>	<b>230,583</b>	<b>6.8</b>	<b>31.4</b>
Ingresos Financieros	4,841	0.4	7,199	0.6	-32.8	16,300	0.4	17,653	0.5	-7.7
Diferencia en cambio	-7,162	-0.6	44,422	3.5	-116.1	-131,191	-3.3	54,012	1.6	
Gastos Financieros	-28,210	-2.3	-24,696	-1.9	14.2	-77,042	-1.9	-65,243	-1.9	18.1
Participación en los resultados netos de asociadas contabilizados por el método de participación	259	0.0	452	0.0	-42.7	3,223	0.1	1,402	0.0	129.9
<b>Utilidad antes de Impuesto a la renta</b>	<b>82,926</b>	<b>6.7</b>	<b>116,527</b>	<b>9.2</b>	<b>-28.8</b>	<b>114,333</b>	<b>2.9</b>	<b>238,407</b>	<b>7.0</b>	<b>-52.0</b>
Impuesto a la Renta	-28,086	-2.3	-36,803	-2.9	-23.7	-45,745	-1.1	-76,778	-2.3	-40.4
<b>Utilidad neta</b>	<b>54,840</b>	<b>4.4</b>	<b>79,724</b>	<b>6.3</b>	<b>-31.2</b>	<b>68,588</b>	<b>1.7</b>	<b>161,629</b>	<b>4.8</b>	<b>-57.6</b>
Utilidad por acción	0.063		0.100			0.078		0.204		
<b>EBITDA</b>	<b>161,242</b>	<b>13.0</b>	<b>134,690</b>	<b>10.6</b>	<b>19.7</b>	<b>458,304</b>	<b>11.5</b>	<b>346,558</b>	<b>10.2</b>	<b>32.2</b>

NOTA: Algunas cifras han sido reclasificadas en este documento, para incluir la asignación de la utilidad bruta de las ordenes de compra transferidas por CAT a Ferreyros, como venta y costo de venta. Dicha asignación formó parte del contrato de adquisición del negocio ex- Bucyrus adquirido de Caterpillar. En el Estado de Resultados que se presenta a la SMV, solamente se muestra, en el rubro de otros ingresos de operación, la utilidad bruta obtenida en dichas operaciones.

**Estado de Situación Financiera**

(En miles de nuevos soles)

	al 30-09-2013	al 30-09-2012	Variación %
Caja y bancos	145,711	97,642	49.2
Cuentas por cobrar comerciales	868,338	950,786	-8.7
Inventarios	1,637,473	1,647,310	-0.6
Otras cuentas por cobrar	124,323	143,806	-13.5
Gastos pagados por adelantado	46,570	19,344	140.7
<b>Activo Corriente</b>	<b>2,822,415</b>	<b>2,858,889</b>	<b>-1.3</b>
Cuentas por cobrar comerciales a largo plazo	34,200	52,542	-34.9
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	6,525	7,685	-15.1
Equipo de alquiler	591,266	579,158	2.1
Otros activos fijos	1,118,852	1,057,906	5.8
	1,710,118	1,637,064	4.5
Depreciación acumulada	-507,809	-436,536	16.3
Inmueble, maquinaria y equipo, neto	1,202,309	1,200,528	0.1
Inversiones	76,050	78,234	-2.8
Intangibles, neto y crédito mercantil	228,016	193,099	18.1
<b>Activo no Corriente</b>	<b>1,547,100</b>	<b>1,532,088</b>	<b>1.0</b>
<b>Total Activo</b>	<b>4,369,515</b>	<b>4,390,977</b>	<b>-0.5</b>
Parte corriente de deuda a largo plazo	170,133	389,626	-56.3
Otros pasivos corrientes	1,387,320	1,838,067	-24.5
<b>Pasivo corriente</b>	<b>1,557,453</b>	<b>2,227,693</b>	<b>-30.1</b>
Deuda de largo plazo	1,325,496	775,112	71.0
Otras cuentas por pagar	1,921	3,584	-46.4
Pasivos por impuestos a las ganancias diferidos	14,401	27,288	-47.2
<b>Total Pasivo</b>	<b>2,899,271</b>	<b>3,033,677</b>	<b>-4.4</b>
Ganancias diferidas	17,284	6,710	157.6
<b>Patrimonio</b>	<b>1,452,960</b>	<b>1,350,591</b>	<b>7.6</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>4,369,515</b>	<b>4,390,977</b>	<b>-0.5</b>
<b>Otra información Financiera</b>			
Depreciación y amortización (cifras acumuladas al cierre de cada período)	138,961	98,322	

**VENTAS NETAS**

(En miles de nuevos soles)

	3T 2013	%	3T 2012	%	Variación %	Acumulado al 30.09.2013	%	Acumulado al 30.09.2012	%	Variación %
<b>PRIME PRODUCT</b>										
<b>MAQUINAS CATERPILLAR</b>										
Camiones mineros y máquinas Caterpillar (GM)	168,694	13.6	279,123	22.0	-39.6	704,837	17.7	464,245	13.7	51.8
Máquinas y motores Caterpillar a otros sectores (NGM)	259,940	21.0	334,452	26.3	-22.3	914,865	23.0	1,041,490	30.8	-12.2
<b>SUB TOTAL MAQ CATERPILLAR</b>	<b>428,634</b>	<b>34.6</b>	<b>613,575</b>	<b>48.3</b>	<b>-30.1</b>	<b>1,619,701</b>	<b>40.6</b>	<b>1,505,735</b>	<b>44.5</b>	<b>7.6</b>
Equipos aliados	69,441	5.6	47,047	3.7	47.6	204,033	5.1	145,054	4.3	40.7
Automotriz	18,189	1.5	62,804	4.9	-71.0	151,559	3.8	177,616	5.2	-14.7
Equipos agrícolas	27,993	2.3	22,789	1.8	22.8	59,101	1.5	76,349	2.3	-22.6
Alquileres y usados	145,412	11.7	75,225	5.9	93.3	350,903	8.8	239,826	7.1	46.3
<b>SUB TOTAL MAQ CAT Y OTROS EQUIPOS</b>	<b>689,669</b>	<b>55.7</b>	<b>821,440</b>	<b>64.7</b>	<b>-16.0</b>	<b>2,385,297</b>	<b>59.8</b>	<b>2,144,580</b>	<b>63.3</b>	<b>11.2</b>
<b>REPUESTOS Y SERVICIOS</b>	<b>440,536</b>	<b>35.6</b>	<b>379,774</b>	<b>29.9</b>	<b>16.0</b>	<b>1,286,855</b>	<b>32.3</b>	<b>1,059,825</b>	<b>31.3</b>	<b>21.4</b>
<b>OTRAS LINEAS</b>										
Lubricantes	39,819	3.2	19,414	1.5	105.1	115,777	2.9	60,440	1.8	91.6
Metal-mecánica	17,495	1.4	10,859	0.9	61.1	49,051	1.2	24,774	0.7	98.0
Neumáticos	17,700	1.4	16,380	1.3	8.1	47,650	1.2	47,797	1.4	-0.3
Implementos de seguridad	12,371	1.0	-	-		44,226	1.1	-	-	
Servicios Logísticos	9,835	0.8	5,911	0.5	66.4	27,212	0.7	15,760	0.5	72.7
Otros (*)	10,254	0.8	16,084	1.3	-36.2	30,258	0.8	32,157	0.9	-5.9
<b>SUB TOTAL OTRAS LINEAS</b>	<b>107,474</b>	<b>8.7</b>	<b>68,650</b>	<b>5.4</b>	<b>56.6</b>	<b>314,174</b>	<b>7.9</b>	<b>180,928</b>	<b>5.3</b>	<b>73.6</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1,237,679</b>	<b>100.0</b>	<b>1,269,864</b>	<b>100.0</b>	<b>-2.5</b>	<b>3,986,326</b>	<b>100.0</b>	<b>3,385,333</b>	<b>100.0</b>	<b>17.8</b>

**DISTRIBUCION PORCENTUAL DE LAS VENTAS POR SECTORES ECONOMICOS**

	3T 2013	3T 2012	Acumulado 30/09/13	Acumulado 30/09/12
Minería	45.1%	48.8%	49.8%	46.9%
Construcción	28.9%	28.3%	25.7%	27.2%
Gobierno	2.7%	1.9%	2.7%	3.6%
Transporte	3.2%	7.9%	3.6%	6.0%
Industria, comercio y servicios	8.5%	2.8%	8.9%	5.6%
Agricultura y forestal	1.7%	2.4%	2.5%	3.2%
Pesca y marino	1.7%	2.3%	1.5%	2.4%
Hidrocarburos y energía	1.4%	1.3%	1.8%	2.4%
Otros	6.8%	4.4%	3.3%	2.8%
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

**Conformación del pasivo al 30 de junio del 2013**

(En miles de US dólares)

	Total Pasivo	Pasivo corriente	Pasivo a largo plazo		(A) Pasivo Financiero
			Parte corriente	Largo plazo	
Inst. Financ. Nacional CP	105,392	105,392	-	-	105,392
Inst. Financ. del Exterior CP	78,137	78,137	-	-	78,137
Inst. Financ. Nacionales LP	37,577	-	23,837	13,740	37,577
Inst. Financ. del Exterior LP	25,522	-	2,178	23,344	25,522
Inst. Financ. Nac y Ext LP (Leasing Fin)	18,379	-	9,750	8,629	18,379
<b>Proveedores:</b>					
Facturas por pagar Caterpillar	54,568	54,568	-	-	-
Letras por pagar Caterpillar	33,521	33,521	-	-	33,521
Otros	74,055	74,055	-	-	3,427
Bonos corporativos	327,724	-	9,256	318,468	327,724
Caterpillar Financial	124,268	-	15,566	108,702	124,268
Otros pasivos	163,011	158,181	568	4,262	4,830
<b>Total (US\$)</b>	<b>1,042,153</b>	<b>503,854</b>	<b>61,155</b>	<b>477,145</b>	<b>758,777</b>
<b>Total (S/.)</b>	<b>2,899,271</b>	<b>1,401,721</b>	<b>170,133</b>	<b>1,327,417</b>	<b>2,110,916</b>

(A) Sujeto a pago de intereses

**Estado de Flujos de Efectivo**

(En miles de nuevos soles)

al 30-09-2013

<b>Flujo de efectivo de actividades de operación</b>	
Cobranzas a clientes y terceros	3,527,580
Pagos a proveedores	-3,269,639
Pagos a trabajadores y otros	-260,012
Pagos de tributos	-10,005
<b>Efectivo utilizado en las actividades de operación</b>	<b>-12,076</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de inversión</b>	
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	5,697
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	-128,937
Adquisición de negocios	-76,189
Adquisición de intangibles	-3,424
<b>Efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>-202,853</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiación</b>	
Obtención de pasivos financieros, neto	294,422
Intereses pagados	-48,194
Pago de dividendos	-70,040
<b>Efectivo proveniente de las actividades de financiación</b>	<b>176,188</b>
Disminución de efectivo	-38,741
Efectivo al inicio del año	173,343
Resultado por traslación	10,425
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo transferido por fusión	684
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>145,711</b>



## ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LA GERENCIA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES DE FERREYCORP S.A.A. – HOLDING (EX – FERREYROS S.A.A.)

### RESUMEN DE RESULTADOS

En miles de soles

	IIIT 2013	IIIT 2012	Acumulado al 30-09-2013	Acumulado al 30-09-2012
Ingresos	30,293	7,146	58,967	9,115
Utilidad neta operaciones continuadas	15,012	5,182	8,565	3,711
Resultado neto por operaciones discontinuadas	-497	16,204	-3,429	76,001
Utilidad neta	14,515	21,386	5,136	79,712

Ferreycorp S.A.A., en su calidad de holding, consolida los resultados de todas las subsidiarias tanto nacionales como del extranjero y da los lineamientos de políticas a seguir por todas las empresas de la corporación. A nivel individual, muestra únicamente los ingresos correspondientes a los dividendos provenientes de sus inversiones en subsidiarias. Asimismo, mantiene la propiedad de los inmuebles que utiliza Ferreyros S.A. y, por tanto, recibe también los alquileres como ingresos operacionales que permiten cubrir los gastos operativos de la corporación. Por último, la corporación tiene un rol de financiar a sus subsidiarias para concentrar los créditos en operaciones de mayor volumen y por ende conseguir mejores condiciones como ha sido el caso de la colocación de los bonos corporativos en el mercado internacional; en ese sentido, tiene también como ingresos los intereses correspondientes a los préstamos otorgados. El 26 de abril Ferreycorp procedió con la liquidación y emisión de los bonos denominados “4.875% Senior Guaranteed Notes due 2020”, colocados en el mercado local e internacional, por un valor de US\$ 300 millones. Una parte importante de los fondos recaudados han sido asignados a las subsidiarias con la finalidad de reperfilarse la deuda de las compañías de la organización.

### GANANCIAS Y PERDIDAS 3T 2013 vs 3T 2012

#### INGRESOS

En el III T del 2013, los ingresos provenientes de los dividendos, ingresos financieros, así como los servicios de alquiler se han incrementado en 324% respecto a similar periodo del año anterior; esto se explica básicamente por los mayores dividendos recibidos, así como los mayores ingresos financieros generados por los préstamos otorgados a las subsidiarias con los fondos recibidos de los bonos colocados en el mercado internacional en abril del 2013.

### **UTILIDAD DE OPERACIONES CONTINUADAS**

Este resultado proviene de los conceptos mencionados en el párrafo anterior. Si bien se han obtenido mayores ingresos por S/. 23.1 millones, la utilidad de operaciones continuadas se incrementó en S/. 9.8 millones, debido a los mayores gastos financieros relacionados con los intereses devengados por la emisión de bonos corporativos en el mercado internacional, y la menor utilidad en cambio generada en el periodo. En el III T del 2013 el pasivo neto en moneda extranjera presentó una pequeña utilidad en cambio de S/. 0.3 millones, frente a una utilidad de S/. 2.5 millones del mismo período del año anterior. En el 2013 no se produjo una variación significativa del dólar respecto al sol, mientras que en el 2012 la apreciación del sol respecto al dólar fue de 2.73%.

### **RESULTADO NETO POR OPERACIONES DISCONTINUADAS**

Como consecuencia de la Reorganización Simple llevada a cabo durante al año 2012, se transfirió a Ferreyros S.A. y a Motored S.A. los negocios de la líneas Caterpillar y Automotriz, respectivamente. Sin embargo, durante este proceso se mantuvo algunos activos como inventarios y cuentas por cobrar en Ferreycorp S.A.A. que por su naturaleza no pudieron transferirse con el respectivo bloque patrimonial. En el III T2013 sólo se han llevado a cabo algunas operaciones menores, y el resultado negativo se ha dado por la realización de algunos inventarios con una pequeña pérdida y el registro de provisiones para malas deudas de cuentas que se quedaron en Ferreycorp, después de la reorganización simple..

Cabe mencionar que en el 2012, previo a la reorganización, estas operaciones se registraban en Ferreycorp S.A.A. en su totalidad.

### **UTILIDAD NETA**

El resultado del IIIT 2013 es menor respecto al IIIT 2012, debido al menor resultado de las operaciones discontinuadas mencionado en el párrafo anterior, neto de la mayor utilidad de las operaciones continuadas.

### **ANÁLISIS ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Como se puede observar en el anexo 2, al 30 de setiembre de 2013, el total de activos ascendió a S/. 2,214.9 millones, en comparación con S/. 1,747.0 millones al 30 de setiembre del 2012; esto se debió básicamente al incremento de las cuentas por cobrar a subsidiarias por concepto de préstamos otorgados a las mismas con los fondos provenientes de los bonos corporativos emitidos en el mercado internacional en abril del 2013 y con lo cual sus filiales prepagaron deudas con bancos, y al incremento de inversiones en valores por aportes de capital efectuados a las subsidiarias de la Corporación, neto de la disminución de las cuentas por cobrar comerciales por cobranzas efectuadas en el periodo y la realización de los inventarios.

Estado de resultados

(En miles de nuevos soles)

	IIIT 2013	IIIT 2012	Acumulado al 30-09-2013	Acumulado al 30-09-2012
<b>Ingresos:</b>				
Ingresos por dividendos	15,000	0	23,569	0
Ingresos financieros	9,840	1,588	19,598	3,557
Servicios de alquiler	5,453	5,558	15,800	5,558
<b>Total ingresos</b>	<b>30,293</b>	<b>7,146</b>	<b>58,967</b>	<b>9,115</b>
Costo de servicio de alquiler	-1,542	-1,259	-4,592	-1,259
Gastos de operación	-1,457	0	-4,105	
Gastos Financieros	-12,608	-952	-26,647	-6,885
Diferencia en cambio, neta	331	2,467	-21,488	4,317
<b>Total egresos</b>	<b>-15,276</b>	<b>256</b>	<b>-56,832</b>	<b>-3,827</b>
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta por operaciones continuadas</b>	<b>15,017</b>	<b>7,402</b>	<b>2,135</b>	<b>5,288</b>
Impuesto a las ganancias	-5	-2,220	6,430	-1,577
<b>Utilidad neta de operaciones continuadas</b>	<b>15,012</b>	<b>5,182</b>	<b>8,565</b>	<b>3,711</b>
Utilidad (pérdida) neta por operaciones discontinuadas	-497	16,204	-3,429	76,001
<b>Utilidad neta</b>	<b>14,515</b>	<b>21,386</b>	<b>5,136</b>	<b>79,712</b>



**Estado de Situación Financiera**

(En miles de nuevos soles)

	30-09-2013	30-09-2012	Variación %
<b>Activo Corriente</b>	<b>177,567</b>	<b>357,521</b>	<b>-50.3</b>
Caja y bancos	62,272	12,601	394.2
Cuentas por cobrar comerciales, neto	20,838	247,686	-91.6
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	60,182	28,670	109.9
Otras cuentas por cobrar	13,293	8,934	48.8
Inventarios, neto	3,226	58,858	-94.5
Gastos contratados por anticipado	17,756	772	2,200.0
<b>Activo no Corriente</b>	<b>2,037,373</b>	<b>1,389,444</b>	<b>46.6</b>
<b>Total Activos</b>	<b>2,214,940</b>	<b>1,746,965</b>	<b>26.8</b>
Cuentas por cobrar comerciales a LP	1,440	8,525	-83.1
Otras cuentas por cobrar a relacionadas LP	564,303	-	-
Otras cuentas por cobrar a LP	3,733	41,687	-91.0
Inmueble, maquinaria y equipo, neto	273,998	274,911	-0.3
Inversiones	1,193,899	1,064,321	12.2
<b>Activo no Corriente</b>	<b>2,037,373</b>	<b>1,389,444</b>	<b>46.6</b>
<b>Total Activos</b>	<b>2,214,940</b>	<b>1,746,965</b>	<b>26.8</b>
Parte corriente de la deuda a largo plazo	26,014	68,720	-62.1
Otros pasivos corrientes	53,405	306,076	-82.6
<b>Pasivo corriente</b>	<b>79,419</b>	<b>374,796</b>	<b>-78.8</b>
Deuda de largo plazo	883,472	169,776	420.4
Pasivos por impuestos a las ganancias diferidos	44,124	47,652	-7.4
<b>Total Pasivos</b>	<b>1,007,015</b>	<b>592,224</b>	<b>70.0</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>1,207,925</b>	<b>1,154,741</b>	<b>4.6</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>2,214,940</b>	<b>1,746,965</b>	<b>26.8</b>
<b>Otra informacion Financiera</b>			
Depreciación y amortización (cifras acumuladas al cierre de cada período)	3,692	1,260	
<b>Ratios Financieros</b>			
Ratio corriente	2.24	0.95	
Ratio Endeudamiento Financiero	0.70	0.20	
Ratio Endeudamiento Total	0.83	0.51	
Valor contable por acción	1.38	1.45	

**Conformación del pasivo al 30 de setiembre del 2013**

(En miles de US dólares)

	Total Pasivo	Pasivo corriente	Pasivo a largo plazo		Pasivo Financiero
			Parte corriente	Largo plazo	
Inst. Financ. Nacional CP	-	-	-	-	-
Inst. Financ. Nacionales LP	21,643	-	7,990	13,653	21,643
Inst. Financ. Nacionales LP (Leasing)	1,684	-	1,342	342	1,684
Bono internacional	300,000	-	-	300,000	300,000
Otros pasivos	22,787	19,215	-	3,572	3,572
<b>Total (US\$)</b>	<b>346,114</b>	<b>19,215</b>	<b>9,332</b>	<b>317,567</b>	<b>326,899</b>
<b>Total (S/.)</b>	<b>962,890</b>	<b>53,456</b>	<b>25,962</b>	<b>883,472</b>	<b>909,434</b>

(A) Sujeto a pago de interés

**Estado de Flujos de Efectivo**

(En miles de nuevos soles)

al 30-09-2013

<b>Flujo de efectivo de actividades de operación</b>	
Cobranzas a clientes	108,779
Pagos a proveedores	-240,015
Pagos a trabajadores y otros	-102
Pagos de tributos	-1,810
Dividendos cobrados	110,206
<b>Efectivo utilizado en las actividades de operación</b>	<b>-22,942</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de inversión</b>	
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	-2,369
Aportes a subsidiarias	-68,206
<b>Efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>-70,575</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiación</b>	
Obtención de pasivos financieros, neto	842,937
Pago de pasivos financieros	-153,783
Préstamos otorgados a subsidiarias	-705,098
Préstamos cobrados a subsidiarias	232,023
Pago de dividendos	-48,194
Intereses pagados	-27,533
<b>Efectivo proveniente de las actividades de financiación</b>	<b>140,352</b>
Disminución de efectivo	46,835
Efectivo al inicio del año	15,437
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>62,272</b>
<b>Transacciones que no representan flujo de efectivo</b>	
Ingresos por dividendos	15,000



## DISCLAIMER

Esta nota de prensa puede contener en las declaraciones ciertas estimaciones. Estas declaraciones son hechos no históricos, y se basan en la visión actual de la administración de Ferreycorp S.A.A. y en estimaciones de circunstancias económicas futuras, de las condiciones de la industria, el desempeño de la compañía y resultados financieros. Las palabras “anticipada”, “cree”, “estima”, “espera”, “planea” y otras expresiones similares, relacionadas con la corporación, tienen la intención de identificar estimaciones o previsiones. Las declaraciones relativas a las actividades, los proyectos, las condiciones financieras y/o las operaciones de resultados de la corporación, así como la implementación de la operación principal y estrategias financieras, y de planes de inversión de capital, la dirección de operaciones futuras y los factores y las tendencias que afecten la condición financiera, la liquidez o los resultados de operaciones son ejemplos de estimaciones declaradas; tales declaraciones reflejan la visión actual de la gerencia y están sujetas a varios riesgos e incertidumbres. No hay garantía que los eventos esperados, tendencias o resultados ocurrirán realmente. Las declaraciones están basadas en varias suposiciones y factores, inclusive las condiciones generales económicas y de mercado, condiciones de la industria y los factores de operación. Cualquier cambio en tales suposiciones o factores podrían causar que los resultados reales difieran materialmente de las expectativas actuales.