



Cuarto trimestre Año 2007

Para mayor información
contactar a:

Liliana Montalvo
Finanzas Corporativas
T(511)6264000 ax 4163
lmontalvo@ferreyros.com.pe

PERFIL DE LA EMPRESA

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

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

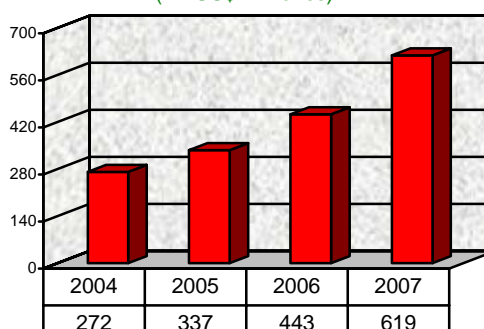
Subsidiarias

- Orvisa S.A.
- Unimaq S.A.
- Fiansa S.A.
- Depósitos Efe S.A.
- Domingo Rodas S.A.
- Mega Caucho & Representaciones S.A.C.
- Ferrenergy S.A.C.

Parte importante de la estrategia de crecimiento de Ferreyros es el desarrollo de las empresas filiales de la Organización, las mismas que deben contribuir al incremento de ventas y utilidades. A efectos de lograr esto se realizaron importantes inversiones en las subsidiarias a lo largo del 2007, del orden de US\$ 8.8 millones.

Las empresas filiales cumplieron con sus presupuestos, generando niveles de utilidades apropiados. Este ha sido un año record en ventas también para las subsidiarias de Ferreyros. La organización en su conjunto vendió US\$ 619 millones, 40% más de lo vendido el año anterior.

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



Orvisa S.A. es una empresa líder en la distribución de bienes de capital en la Amazonía y es una de las empresas con mayores volúmenes de operaciones en la zona. Reportó al cierre del ejercicio 2007 ventas por encima de US\$ 33 millones en negocios orientados, principalmente, al sector forestal, transporte fluvial y explotación de petróleo. Una parte importante de las ventas se sustentó en la renovación de un contrato de mantenimiento integral con un cliente importante del sector petrolero, operado por su filial Orvisa Servicios Técnicos S.A.C. Las utilidades del ejercicio fueron de US\$ 2.3 millones.

Unimaq S.A. empresa especializada en atender el segmento de la construcción general mediante la venta y alquiler de equipos ligeros, alcanzó en el año 2007 un nivel de ventas de US\$51.4 millones, cifra superior en 74% a las ventas del año 2006. Este incremento estuvo basado en el crecimiento de la economía y en la adopción de la línea de construcción ligera que atendía Ferreyros hasta el 2006, incluyendo el negocio de alquiler Rentando Cat Rental Store.

Cabe destacar que en el 2007 Unimaq elevó su capital social, mediante aporte de Ferreyros, de S/. 7.5 millones a S/. 30.9 millones, para sustentar su crecimiento en

los nuevos negocios que asumía y renovar su flota de alquiler. Sus utilidades fueron de US\$ 3 millones.

Fiansa S.A., nuestra subsidiaria dedicada a atender el sector metal mecánico, generó ventas de US\$ 13 millones, lo que representa un crecimiento de 65%, respecto al año 2006. Las ventas consideran la ejecución de los puentes metálicos para contratistas clientes en las obras de infraestructura de la Vía de Evitamiento en Lima; la ejecución de trabajos metal mecánicos y eléctricos en Pacasmayo, así como la fabricación y montaje de estructuras metálicas en centros comerciales en el norte del país.

Depósitos Efe S.A. totalizó un volumen de ventas de US\$ 700 mil, cifra 17% mayor que la registrada el 2006. Este aumento se debió, principalmente, al incremento en el almacenaje de líquidos, consolidación de operaciones con los clientes e incorporación de clientes del sector textil, mineros y petrolero. La utilidad neta ascendió a US\$ 143 mil, cifra 43% mayor que la obtenida el año anterior.

Domingo Rodas es la empresa dedicada al cultivo, procesamiento y exportación de langostinos. En el año 2007, la empresa obtuvo un nivel de ventas de S/. 12.2 millones, cifra superior en 34% a los niveles del año anterior. El incremento estuvo explicado, esencialmente, por una mayor eficiencia en el cultivo de los campos, lo que se reflejó en una mayor productividad de kilogramo por hectárea. No obstante, debido a una fuerte reducción de los precios internacionales, así como a la revaluación del nuevo sol del orden de 6.2%, la empresa no pudo obtener una adecuada rentabilidad al cierre del año.

Mega Caucho & Representaciones S.A.C. reportó, durante su primer año de operaciones, ventas por US\$ 10.5 millones. Desarrolla su estrategia de ventas y servicio, principalmente, en los sectores de minería, construcción, transporte, agricultura e industria. El importante servicio de valor agregado que brinda esta empresa a los distintos

sectores económicos, y el importante incremento en las ventas que obtiene año a año, la convierten en un aliado importante y estratégico para sus clientes y representados.

Ferrenergy S.A.C. fue constituida en enero del 2006. Sus accionistas son Ferreyros S.A.A. y Energy Internacional Corporation, con una participación del 50% cada una. Energy Internacional tiene su sede en 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 Shivyacu, que genera potencia eléctrica para la venta de energía a una importante empresa petrolera a través de un contrato a 5 años. La planta, que tiene una capacidad de 18 MW, empezó a generar energía en el mes de julio del 2007 y ha facturado US\$ 2 millones durante dichos meses.

Gestión comercial

En el 4T 2007, Ferreryros realizó una importante venta de camiones *Caterpillar* por US\$ 19 millones a una empresa minera dedicada a la extracción de oro. Adicionalmente, efectuó importantes ventas de máquinas a empresas tanto del sector construcción como del sector mediana minería por US\$11.2 millones y US\$11.1 millones, respectivamente.

Asimismo, realizó ventas de camiones y buses *Iveco* por US\$ 2.1 millones a empresas contratistas que ejecutan trabajos para empresas del sector minero.

Los productos de la línea *Caterpillar*, tanto para el mercado minero como para todos los mercados en que Ferreyros opera, representaron en el año 2006 el 89% del total de sus ventas, y han alcanzado el 87% de las mismas en el 2007, incluidos los ingresos generados por la venta de repuestos y servicio. Las máquinas y los equipos *Caterpillar* continuaron mostrando en el año 2007 altos porcentajes de participación de mercado.

Participación de Mercado

A pesar de una activa y renovada competencia en todas las líneas de productos, el crecimiento y participación de mercado de casi todas las líneas que comercializa Ferreyros ha sido constante.

En maquinaria *Caterpillar* pasó de un 67% en el último año. Esta participación privilegiada se ha incrementado en los negocios, particularmente en maquinaria para la construcción pesada y la línea de cargadores de bajo perfil, lideró la participación con un 43%.

En la venta de tractores *Massey Ferguson* mantuvo su liderazgo comercial con una participación de mercado de 48%.

La marca de camiones *Kenworth*, casi duplicó su participación de mercado frente al año anterior de 7% a 13%, y la marca *Iveco* mantuvo 8% de participación en el segmento P4 logrado en el año anterior, y en buses la marca incrementó su participación de 0.5% a 4.2%.

Importaciones

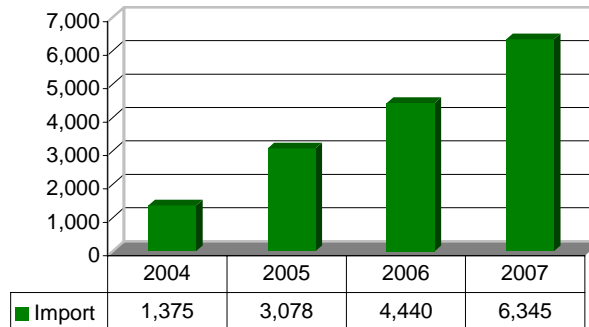
En lo referente a las importaciones, cabe destacar que Ferreyros se ha consolidado en el primer lugar del ranking de importación de bienes de capital, con un crecimiento de 66% respecto del 2006, según reportes de Comexperú elaborados con fuentes de la Sunat.

Importaciones Bienes de Capital					
Enero-Diciembre					
2007/2006					
(Miles de US\$ CIF)					
II°	RUC	RAZÓN SOCIAL	2006	2007	VAR%
1	20100027292	FERREYROS S.A.A.	224,263	372,443	66.1

El nivel de importación de bienes en el año 2007 alcanzó en el país la cifra de US\$ 6,345 millones (según Comexperú). En el mismo período, Ferreyros y otras empresas de la organización han importado, en conjunto, un total de US\$

425 millones, con un crecimiento de 71.6% en comparación con US\$ 248 millones del año anterior.

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

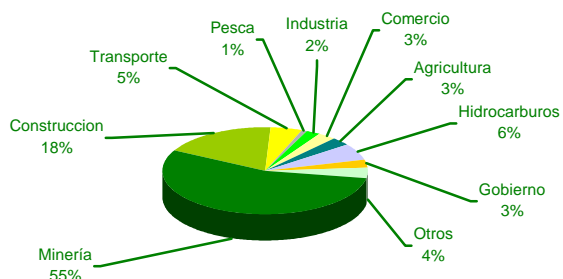


Ventas

En el año 2007 las ventas ascendieron a S/. 1,935.3 millones, en comparación con S/. 1,447.4 millones obtenidos el año anterior, lo que equivale a un incremento de 33.7%, explicado por el buen desempeño experimentado en casi todos los sectores económicos en los cuales la empresa realiza sus operaciones.

La mayor participación de los sectores económicos la mostró el sector minero, debido al aumento del precio de los minerales en el mercado internacional. Sin embargo, se debe resaltar el mayor dinamismo del sector construcción, como consecuencia del inicio de importantes obras tanto privadas como públicas y, en general, por la expansión del PBI del sector construcción, cuyo crecimiento en el año 2007 fue de aproximadamente 15%. Este resultado, así como las expectativas del inicio de nuevos proyectos, han influido para que las ventas al sector construcción en el 4T 2007 muestren una participación de 18% en las ventas totales de la empresa.

Ferreyros y Subsidiarias
Participación sectorial en las ventas
4T 2007 (En porcentajes)



Con el fin de mantener un sostenido crecimiento en ventas, Ferreyros viene realizando una serie de inversiones en infraestructura, entrenamiento y capacitación de personal, tanto en la oficina principal como en sucursales y subsidiarias. Se tiene previsto una inversión para el año 2008 de US\$46 millones en Activos Fijos.

Es importante mencionar que en el mes de octubre del 2007, Ferreyros inauguró su nueva sede institucional que se encuentra ubicada en el distrito de Santiago de Surco. La inversión requerida para la construcción de este local ha sido financiada por el Banco de Crédito del Perú a través de un *leasing* financiero a cinco años.

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

Resultado del año 2007

La utilidad neta del año 2007 ascendió a S/.126.8 millones en comparación con S/. 97.5 millones de soles del año anterior, lo cual representa un importante incremento de 30.0%.

A continuación se presenta el sustento de las variaciones más importantes en los estados financieros de la empresa, correspondientes al cuarto trimestre del 2007 y 2006. Para este propósito, algunas

cifras del Estado de Ganancias y Pérdidas han sido reclasificadas en los anexos 1 y 3 para mostrar, principalmente, las ventas por pedido directo como ventas y costo de ventas. En el Estado de Ganancias y Pérdidas que se presenta a la Conasev y a la Bolsa de Valores de Lima se incluye, en el rubro "Otros Ingresos Operacionales", solamente la utilidad bruta obtenida en dichas operaciones.

INFORMACION FINANCIERA

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

VENTAS NETAS

Las ventas netas del 4T 2007 ascendieron a S/. 492.2 millones, en comparación con S/. 377.8 millones del mismo período del año anterior, lo que equivale a un incremento de 30.3%, explicado por lo siguiente:

Las ventas de máquinas, motores, equipos y vehículos tanto nuevos como usados (productos principales) fueron superiores en 25.3% a las del 4T 2006 (S/. 253.4 millones en el 4T 2007; S/. 202.2 millones en el 4T 2006), debido a lo siguiente:

- Incremento de 13.6% en la venta de equipos *Caterpillar* (S/. 184.9 millones en el 4T 2007; S/. 162.9 millones en el 4T 2006), generado por la demanda creciente de equipos *Caterpillar* por parte de clientes del sector construcción y de empresas contratistas que ejecutan trabajos para la mediana minería.
- Incremento en la venta de equipos agrícolas de 173.2% (S/. 9.7 millones en el 4T 2007; S/. 3.5 millones en el 4T 2006), explicado por ventas de equipos agrícolas a clientes del sector agroexportador, por S/.2.3 millones.
- Aumento de 75.2% en las ventas de la línea automotriz (S/. 36.3 millones en el 4T 2007; S/. 20.7 millones en el 4T 2006), producido por ventas de volquetes *Iveco*, por S/ 20.2 millones, a empresas dedicadas a la construcción de carreteras y a la ejecución de obras de desarrollo y

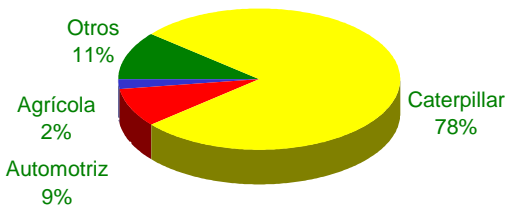
explotación para empresas de la mediana minería.

- Incremento de 48.8% en las ventas de unidades usadas (S/. 22.4 millones en el 4T 2007; S/. 15.1 millones en el 4T 2006), debido, principalmente, a importantes ventas a empresas de la mediana minería, por S/. 6.1 millones.

Las ventas de repuestos y servicios mostraron en el 4T 2007 un incremento de 11.2% en comparación con las del mismo período del año anterior (S/.158.9 millones en el 4T 2007; S/.142.9 millones en el 4T 2006), como consecuencia de mayores ventas a empresas de la gran minería.

Por otra parte, los ingresos por alquiler de equipos en el 4T 2007 fueron superiores en 151.7% a las del mismo período del año anterior (S/. 15.2 millones el 4T 2007; S/. 6.0 millones en el 4T 2006) debido a una mayor demanda de equipos de alquiler pesados, principalmente, por parte de clientes del sector construcción.

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



UTILIDAD EN VENTAS

La utilidad en ventas del 4T 2007 ascendió a S/. 96.8 millones en comparación con S/. 90.0 millones del año anterior, lo cual significa un incremento de 7.5%. En términos porcentuales, el margen bruto del 4T 2007 es inferior al del mismo período del año anterior (19.7% en el 4T 2007; 23.8% en el 4T 2006). La disminución en el margen bruto porcentual se debe: i) a una mayor participación de la venta de productos principales en la venta total de la compañía (el porcentaje de utilidad bruta de productos principales es bastante menor que la de repuestos y servicio); y ii) a una disminución significativa en el tipo

cambio, que ocasionó una reducción en los precios de venta en soles, afectado consecuentemente los márgenes brutos. Sin embargo, la disminución en la utilidad bruta fue compensada con la utilidad en cambio producida por el ajuste de los pasivos relacionados con la compra de los inventarios.

GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION

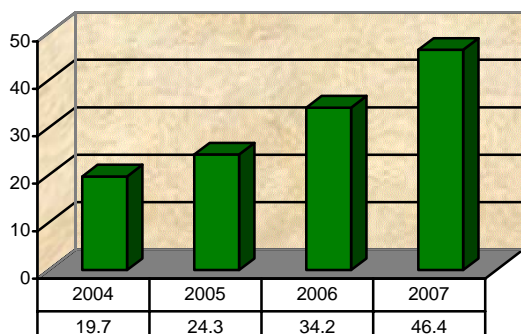
Los gastos de venta y administración ascendieron en el cuarto trimestre de 2007 a S/. 76.9 millones, en comparación con S/. 52.1 millones del mismo período del año anterior, esto es, un incremento de 47.6%, atribuible, básicamente, a un aumento de los gastos variables como consecuencia del importante crecimiento de las ventas, y a un incremento en los gastos fijos, atribuible a: i) aumento de remuneraciones para reponer la pérdida de poder adquisitivo por efecto de la inflación; ii) contratación de personal técnico para atender la futura demanda de servicios de mantenimiento y reparaciones iii) aumento en la provisión para cuentas de cobranza dudosa; y iii) gastos incurridos en la mudanza al nuevo local de Monterrico.

Los gastos de administración y ventas del año 2007 representan 13.0% de las ventas, en comparación con 13.7% del año anterior.

INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros del cuarto trimestre de 2007 ascendieron a S/. 11.5 millones en comparación con S/. 7.5 millones del mismo período del año anterior, lo que representa un aumento de 52.9%, explicado por un incremento de intereses de cuentas por cobrar a mediano plazo y, adicionalmente, por un aumento en los descuentos por pronto pago otorgados por proveedores del exterior (en el 4T 2007 las compras a proveedores fueron mayores que las del mismo período del año anterior como consecuencia del aumento significativo de las ventas).

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



GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros ascendieron a S/. 13.7 millones en el cuarto trimestre de 2007 en comparación con S/.8.7 millones del mismo período del año anterior, lo que representa un aumento de 57.6%, debido, principalmente, a un aumento de S/.274.9 millones en el pasivo promedio sujeto a pago de interés. El pasivo promedio en el 4T 2007 fue de S/.694.1 millones frente al pasivo promedio del 4T 2006 que fue de S/.419.2 millones. El incremento del pasivo promedio se explica, básicamente, por mayores compras de inventario debido a un importante crecimiento de las ventas, y a la necesidad de mantener mayores existencias para suplir la falta de abastecimiento de fábrica por aumento de la demanda mundial de sus productos. Adicionalmente, el crecimiento de los gastos financieros fue producido por un ligero aumento en la tasa de interés de las obligaciones en dólares con instituciones financieras nacionales. Este aumento fue compensado, en parte, con un menor pago en soles de intereses pactados en dólares americanos, debido a la caída del tipo de cambio (la mayor parte de las obligaciones de la compañía han sido contraídas en dicha moneda extranjera).

PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADA

En el 4T del 2007 se registró en este rubro la participación de la compañía en los resultados de una asociada del sector seguros por S/. 5.0 millones.

OTROS INGRESOS (EGRESOS)

En el cuarto trimestre de 2007 se registró en este rubro un egreso neto de S/. 1.4

millones en comparación con un ingreso neto de S/. 3.6 millones del mismo período del año anterior. En el cuarto trimestre de 2007, se incluyó en este rubro, principalmente, los siguientes conceptos: i) un egreso de S/. 1.5 millones por provisión para desvalorización de inversiones; ii) un ingreso de S/. 0.2 millones por resoluciones de contrato; iii) un ingreso de S/. 0.1 millones por alquiler de locales; iv) un ingreso de S/.0.7 millones por servicios diversos prestados a una empresa minera, y v) otros egresos netos por S/. 1.1 millones. En el cuarto trimestre de 2006, se registró en este rubro, básicamente, los siguientes conceptos: i) un ingreso de S/. 0.6 millones por resoluciones de contrato; ii) un ingreso de S/. 0.1 millones por alquiler de locales; iii) un ingreso de S/. 0.6 millones por servicios prestados a una empresa minera, y iv) un ingreso neto de S/. 2.3 millones por otros conceptos.

UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIO

El cuarto trimestre de 2007 y el cuarto trimestre de 2006 incluyen utilidad en cambio por S/. 14.9 millones y S/. 3.8 millones, respectivamente. En ambos periodos la utilidad fue producida por la apreciación del nuevo sol frente al dólar norteamericano (2.92% el cuarto trimestre de 2007 y 1.64% el cuarto trimestre de 2006).

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

PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LA RENTA

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

UTILIDAD NETA

La utilidad neta del cuarto trimestre de 2007 ascendió a S/. 23.7 millones en comparación con S/. 27.7 millones del mismo período del año anterior, esto es, una disminución de 14.3%, debido, principalmente a un incremento en los gastos de administración y ventas, menores ingresos diversos y mayores

gastos financieros, compensados parcialmente con el incremento de la utilidad bruta y un aumento de la utilidad en cambio.

UTILIDAD ANTES DE INTERESES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

La UAIDA (EBITDA, por sus siglas en inglés) en el 2007 ascendió a S/. 255.2 millones frente a S/. 205.4 millones del mismo período del año anterior, lo cual representa un incremento de 24.2%.

ANÁLISIS DEL BALANCE GENERAL

El total de activos al 31 de diciembre de 2007 ascendió a S/. 1,536.3 millones en comparación con S/. 1,122.3 millones al 31 de diciembre de 2006, lo que representa un incremento neto de S/. 413.9 millones. Las principales variaciones de las cuentas del activo que explican este aumento son las siguientes:

- a) Aumento neto de Existencias por S/. 239.6 millones debido a: i) un aumento de S/.261.6 millones por compras efectuadas en el período para atender el crecimiento de las ventas y para suplir la falta de abastecimiento de fábrica debido a la gran demanda mundial, lo cual ha ocasionado una ampliación del tiempo de reposición del inventario de 3 a 5 meses, en promedio; ii) una disminución neta de S/. 18.0 millones por transferencia de equipos de alquiler y componentes de intercambio del inventario al activo fijo; y iii) una reducción de S/. 4.0 millones por incremento de la provisión para desvalorización de existencias.
- b) Aumento neto del Activo Fijo por S/. 100.2 millones, que se explica por: i) un aumento de S/. 94.1 millones por

compras de equipos para la flota de alquiler; ii) un aumento de S/. 78.0 millones por compras de otros activos fijos (S/.24.1 por construcción del nuevo local, S/. 13.6 millones por construcción de central térmica, S/. 9.8 por compras de maquinaria y equipo de taller, S/. 6.0 por remodelación de talleres del CRC, S/. 4.8 por compra de local para almacenaje de máquinas y S/. 19.7 por compras de otros activos fijos); iii) un incremento neto de S/. 18.0 millones por transferencia de equipo de alquiler y componentes de intercambio del inventario al activo fijo; iv) una disminución de S/.47.0 millones por ventas de activos fijos; v) una reducción de S/.45.7 millones por aumento en la depreciación acumulada; y vi) un aumento de S/. 2.8 millones por disminución en la provisión para desvalorización de activo fijo.

Al 31 de diciembre de 2007, el total de pasivos ascendió a S/. 1,025.9 millones en comparación con S/. 712.4 millones al 31 de diciembre de 2006, lo que equivale a un incremento de S/. 313.6 millones. La conformación de las obligaciones de la empresa al 31 de diciembre del 2007 se muestra en el anexo 4.

RATIOS DE LIQUIDEZ Y ENDEUDAMIENTO

El ratio corriente es de 1.43 para el 2007 y el 2006.

El ratio de apalancamiento financiero al 31 de diciembre de 2007 es 1.37 en comparación con 1.13 al 31 de diciembre de 2006. Para el cálculo de este ratio se ha excluido los pasivos con proveedores que no generan gasto financiero.

Estado de Ganancias y Pérdidas

(En miles de nuevos soles)

	4T 07	%	3T 07	%	4T 06	%	4T 07/ 3T 07	4T 07/ 4T 06	Acumulado al 31-12-07	%	Acumulado al 31-12-06	%	Variación %
Ventas Netas	492,187	100.0	461,971	100.0	377,804	100.0	6.5	30.3	1,935,325	100.0	1,447,430	100.0	33.7
Costo de Ventas	(395,374)	-80.3	(356,922)	-77.3	(287,784)	-76.2	10.8	37.4	(1,528,016)	(79.0)	(1,117,787)	(77.2)	36.7
Utilidad en ventas	96,813	19.7	105,049	22.7	90,020	23.8	-7.8	7.5	407,309	21.0	329,643	22.8	23.6
Gastos de Venta y Administración	(76,946)	-15.6	(61,846)	-13.4	(52,133)	-13.8	24.4	47.6	(252,146)	(13.0)	(198,611)	(13.7)	27.0
Otros Ingresos (Egresos), neto	(1,414)	-0.3	(1,574)	-0.3	3,583	0.9	-10.1	-139.5	(3,086)	(0.2)	5,520	0.4	(155.9)
Utilidad en operaciones	18,454	3.7	41,629	9.0	41,471	11.0	-55.7	-55.5	152,077	7.9	136,552	9.4	11.4
Ingresos Financieros	11,503	2.3	13,158	2.8	7,524	2.0	-12.6	52.9	46,379	2.4	34,235	2.4	35.5
Utilidad (Pérdida) en cambio	14,858	3.0	10,713	2.3	3,780	1.0	38.7	293.1	28,829	1.5	18,591	1.3	55.1
Gastos Financieros	(13,739)	-2.8	(12,786)	-2.8	(8,720)	-2.3	7.5	57.6	(47,475)	(2.5)	(34,361)	(2.4)	38.2
Participación en los resultados de asociada bajo el método de participación patrimonial	5,008	1.0	803	0.2	(154)	-0.0	523.6	-3,344.9	13,246	0.7	2,017	0.1	556.7
Utilidad antes de Participaciones e Impuesto a la Renta	36,084	7.3	53,517	11.6	43,900	11.6	-32.6	-17.8	193,056	10.0	157,034	10.8	22.9
Participaciones	(2,742)	-0.6	(4,115)	-0.9	(3,659)	-1.0	-33.4	-25.1	(14,766)	(0.8)	(13,324)	(0.9)	10.8
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	33,342	6.8	49,402	10.7	40,241	10.7	-32.5	-17.1	178,290	9.2	143,710	9.9	24.1
Impuesto a la Renta	(9,628)	-2.0	(14,595)	-3.2	(12,577)	-3.3	-34.0	-23.4	(51,476)	(2.7)	(46,164)	(3.2)	11.5
Utilidad neta	23,714	4.8	34,807	7.5	27,664	7.3	-31.9	-14.3	126,814	6.6	97,546	6.7	30.0

Balance General

(En miles de nuevos soles)

	31-Dic-07	31-Dic-06	Variación % 31-Dic-07 31-Dic-06
Caja y bancos	45,897	48,761	-5.9
Cuentas por cobrar comerciales	343,793	315,270	9.0
Otras cuentas por cobrar	24,586	13,280	85.1
Inventarios	642,102	402,508	59.5
Gastos pagados por adelantado	2,958	5,493	-46.1
Activo Corriente	1,059,337	785,312	34.9
Cuentas por cobrar comerciales a largo plazo	48,549	40,754	19.1
Equipo de alquiler	181,271	113,830	59.2
Otros activos fijos	416,941	359,450	16.0
	598,213	473,280	26.4
Depreciación acumulada	(230,671)	(205,988)	12.0
Inmueble, maquinaria y equipo, neto	367,541	267,292	37.5
Inversiones	39,464	20,826	89.5
Otros activos no corrientes	21,444	8,156	162.9
Activo no Corriente	476,998	337,028	41.5
Total Activo	1,536,335	1,122,340	36.9
Deuda de corto plazo	95,568	92,996	2.8
Otros pasivos corrientes	647,485	455,338	42.2
Pasivo corriente	743,053	548,334	35.5
Deuda de largo plazo	282,902	164,061	72.4
Total Pasivo	1,025,955	712,395	44.0
Ganancias diferidas	12,930	10,889	18.7
Patrimonio	497,450	399,056	24.7
Total Pasivo y Patrimonio	1,536,335	1,122,340	36.9
Otra información Financiera			
Depreciación y amortización (cifras acumuladas al cierre de cada período)	43,468	32,618	
UAIDA	255,170	205,422	24.2
Ratios Financieros			
Ratio corriente	1.43	1.43	
Apalancamiento Financiero	1.37	1.13	
Valor contable por acción	1.63	1.31	

Ventas netas por Area de Operaciones

(En miles de nuevos soles)

	4T 07		3T 07		4T 06		4T 07/ 3T 07		4T 07/ 4T 06		Acumulado al 31-12-2007		Acumulado al 31-12-2006		Variación	
		%		%		%	%	%		%		%		%	%	%
Caterpillar:																
Gran minería	79,989	16.3	27,115	5.9	100,037	26.5	195.0	-20.0			246,062	12.7	212,396	14.7	15.9	
Otros	104,966	21.3	136,928	29.6	62,841	16.6	-23.3	67.0			522,636	27.0	336,710	23.3	55.2	
	<u>184,955</u>	<u>37.6</u>	<u>164,043</u>	<u>35.5</u>	<u>162,879</u>	<u>43.1</u>	<u>12.7</u>	<u>13.6</u>			<u>768,698</u>	<u>39.7</u>	<u>549,107</u>	<u>37.9</u>	<u>40.0</u>	
Equipos agrícolas	9,697	2.0	10,129	2.2	3,549	0.9	-4.3	173.2			36,303	1.9	23,156	1.6	56.8	
Automotriz	36,267	7.4	41,046	8.9	20,703	5.5	-11.6	75.2			151,700	7.8	48,468	3.3	213.0	
Unidades usadas	22,433	4.6	13,580	2.9	15,080	4.0	65.2	48.8			77,562	4.0	71,543	4.9	8.4	
	<u>253,352</u>	<u>51.5</u>	<u>228,799</u>	<u>49.5</u>	<u>202,211</u>	<u>53.5</u>	<u>10.7</u>	<u>25.3</u>			<u>1,034,264</u>	<u>53.4</u>	<u>692,274</u>	<u>47.8</u>	<u>49.4</u>	
Repuestos y servicios	158,943	32.3	170,054	36.8	142,934	37.8	-6.5	11.2			639,930	33.1	635,703	43.9	0.7	
Alquileres	15,224	3.1	13,812	3.0	6,049	1.6	10.2	151.7			45,187	2.3	19,305	1.3	134.1	
Otras ventas de subsidiarias	64,668	13.1	49,306	10.7	26,610	7.0	31.2	143.0			215,944	11.2	100,148	6.9	115.6	
Total	<u>492,187</u>	<u>100.0</u>	<u>461,971</u>	<u>100.0</u>	<u>377,804</u>	<u>100.0</u>	<u>6.5</u>	<u>30.3</u>			<u>1,935,325</u>	<u>100.0</u>	<u>1,447,430</u>	<u>100.0</u>	<u>33.7</u>	

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

	Acumulado al 31-12-2007
Minería	49.4%
Construcción	23.2%
Transporte	6.3%
Hidrocarburos	4.4%
Pesca	3.0%
Industria	2.8%
Agricultura	2.9%
Comercio y Servicio	2.5%
Gobierno	1.8%
Otros	3.8%
Total	100.0%

Conformación del Pasivo al 31 de diciembre del 2007

(En miles de US dólares)

	Total	Pasivo Corriente	Pasivo a Largo Plazo	
			Parte corriente	Largo Plazo
Bancos	106,866	81,588	7,713	17,565
Papeles Comerciales	12,200	12,200		
Proveedores:				
Caterpillar	32,425	32,425		
Otros	49,836	49,836		
Bonos corporativos	72,500		17,500	55,000
Caterpillar Financial Services	28,301		6,785	21,516
Otros pasivos	40,200	40,200		
Total	342,327	216,248	31,998	94,081