



**FERREYROS S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

**ACTA DE JUNTA GENERAL OBLIGATORIA ANUAL DE**  
**ACCIONISTAS**  
**26 DE MARZO DE 2013**

En Lima, a los veintiséis días del mes de marzo de 2013 y de acuerdo a las convocatorias efectuadas en los diarios El Comercio y El Peruano del día 1 de marzo de 2013, se reunieron en las oficinas de la sociedad, ubicadas en Jr. Cristóbal de Peralta Norte 820, Distrito de Santiago de Surco, a horas 11:11 a.m., bajo la presidencia del Ing. Oscar Guillermo Espinosa Bedoya, presidente ejecutivo y actuando como secretaria la Sra. Mariela García Figari de Fabbri, gerente general, los accionistas o sus apoderados, debidamente acreditados, que aparecen registrados en la lista de asistentes a la presente junta y que la sociedad lleva para efectos de control.

El presidente de la junta abrió la sesión, comprobando que se encontraban representadas 567'133,670 acciones, registradas de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 256° de la Ley General de Sociedades, las cuales equivalían al 70.5% del capital social de la empresa, superándose ampliamente el quórum requerido por el Estatuto Social y la Ley General de Sociedades. En consecuencia, declaró que podía sesionar válidamente la junta, celebrándose en primera convocatoria, según acuerdo de directorio en su sesión del 27 de febrero último, para efectos de adoptar acuerdos sobre los siguientes asuntos materia de la convocatoria:

1. Examen y aprobación de la memoria 2012 que incluye el análisis y discusión de los estados financieros.



2. Distribución de utilidades correspondientes al ejercicio 2012.
3. Capitalización de utilidades de libre disposición y de capital adicional, y consecuente modificación del artículo 5° del Estatuto Social referido al capital social.
4. Aprobación de la nueva política de dividendos.
5. Aprobación del aumento del capital social de la subsidiaria Ferreyros S.A., modificación de su artículo 5° del Estatuto Social y nombramiento de apoderado.
6. Aprobación de la propuesta para incrementar el monto fijado por la junta para que la sociedad pueda emitir obligaciones, tanto en el mercado local como en el extranjero, mediante la colocación de instrumentos representativos de deuda (bonos corporativos y papeles comerciales) y demás condiciones que sean aplicables, así como la delegación de facultades al directorio.
7. Delegación de facultades al directorio para el nombramiento de los auditores externos respecto del ejercicio 2013.
8. Delegación de facultades para suscribir documentos públicos y/o privados respecto de los acuerdos adoptados por la presente junta de accionistas.

El presidente procedió por tanto, a dar inicio a la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas.

**1. Examen y aprobación de la memoria 2012 que incluye el análisis y discusión de los estados financieros.**

Como primer punto de la agenda, el presidente sometió a consideración de la junta la Memoria del ejercicio 2012, cuyo texto se



## FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

había repartido a los señores accionistas y que incluye la carta del presidente del directorio, la presentación de la corporación y sus empresas subsidiarias, el informe de gestión del año 2012, los estados financieros auditados con el respectivo análisis elaborado por la gerencia y los informes sobre las actividades de responsabilidad social y las prácticas de gobierno corporativo. Asimismo indicó que se había repartido a los señores accionistas un ejemplar de los estados financieros, individuales y consolidados, auditados del ejercicio 2012 elaborados por los auditores externos Medina, Zaldívar, Paredes & Asociados, firma miembro de Ernst & Young, con los estados financieros del ejercicio 2012 que no contiene observación alguna.

A estos efectos, dio lectura a la carta del presidente del directorio, que resume las operaciones y resultados del año y cuyo tenor es el siguiente:

El año 2012 marcó un momento muy especial en nuestra historia empresarial. Al celebrar sus 90 años de existencia, Ferreyros se transformó en la corporación Ferreycorp, lo que constituyó un gran salto con visión de futuro, evidenciando su gran compromiso con los países en que opera. Hoy, la estructura de la corporación es más clara para los accionistas, los clientes, los proveedores, las marcas representadas y los propios colaboradores. Coloca a las empresas de la corporación en una mejor posición para seguir creciendo y atendiendo a sus clientes, en un entorno de grandes oportunidades. De igual forma, permite que cada una de las subsidiarias tenga un foco de negocios muy claro y, a la vez, aprovecha las sinergias entre ellas y un mayor conocimiento de sus clientes.

La reorganización del 2012 contempló también la independización del negocio automotriz en una nueva subsidiaria, Motored. El conjunto de empresas de la corporación está ahora en mejor capacidad de atender las necesidades de sus clientes, al aportar una oferta muy completa de maquinaria, equipos, servicios e insumos por parte de un personal con gran conocimiento, mucha experiencia y destacado compromiso. La celebración de los 90 años de vida institucional fue oportunidad para recordar la larga trayectoria de la corporación, caracterizada por constantes cambios y por su permanente adecuación al entorno, a fin de garantizar su sostenibilidad y su reiterado éxito. El destacado liderazgo y las permanentes expresiones de satisfacción de sus clientes se han convertido en una

constante en el tiempo, desde que fuera fundada por cuatro personas como una empresa importadora y distribuidora de bienes de consumo, hasta la corporación que es hoy, de propiedad de más de 3,000 accionistas y con foco en el negocio de bienes de capital para todos los sectores económicos del país.

Esta celebración también motivó que la corporación recibiera de sus representadas muestras de consideración, aprecio y principalmente satisfacción con los logros obtenidos. Cabe destacar la visita del más alto funcionario de Caterpillar, su presidente, Sr. Doug Oberhelman, quien tuvo palabras elogiosas y de gran reconocimiento a Ferreyros por los 70 años de representación y por ser uno de sus distribuidores líderes en el mundo. Las demás empresas representadas, todas ellas de gran prestigio internacional, expresaron en diferentes formas su saludo y reconocimiento a Ferreycorp, así como su agradecimiento por la satisfactoria gestión realizada por las subsidiarias al distribuir sus marcas.

El 2012 fue un año en el que el país continuó expandiéndose a tasas significativas, por encima del promedio de la región y de otras economías desarrolladas en el mundo. El producto del Perú creció en el 2012 a una tasa de 6.3%, destacando sectores como la construcción, servicios y comercio, que crecieron al 15.2%, 7.4% y 6.7%, respectivamente, al igual que la minería, que continuó representando un importante impulsor del PBI. A su vez, en el año, a pesar de algunos conflictos sociales relacionados con ciertos proyectos, la confianza del empresariado peruano, según el índice de expectativas sobre la economía que difunde el Banco Central de Reserva, se mantuvo en el tramo optimista, elevándose de 57 puntos en enero de 2012 a 64 puntos al finalizar el año. Ello tendrá un impacto muy favorable en las decisiones que se requiera para llevar adelante nuevos proyectos de inversión en el país. Durante el 2012 se reiteró la definición de un importante portafolio de proyectos en minería por US\$ 60 mil millones, así como la cuantificación de la brecha de infraestructura en el país, de alrededor de US\$ 80 mil millones. Sin embargo, no puede ignorarse el ambiente de preocupación que existe en algunas empresas dedicadas a actividades extractivas por la subsistencia de diferentes expresiones de agitación social en ciertas regiones del país, lo que afortunadamente no está afectando a otros proyectos cuya realización parecería estar asegurada.

El crecimiento casi generalizado en los diferentes sectores productivos, así como la alta proporción de inversión privada, de 24% sobre el PBI, permitieron a la corporación incrementar sus negocios y continuar creciendo a altas tasas, tal como lo viene haciendo en los últimos diez años. Los ingresos consolidados de Ferreycorp alcanzaron la cifra de S/. 4,670 millones y su expresión en dólares norteamericanos, considerando que las ventas se registran en dicha moneda al momento de efectuarse, es del orden de los US\$ 1,755 millones. Debe resaltarse el crecimiento de 26% con respecto al 2011 y de 700% en los últimos diez años. Destacan los negocios de su principal subsidiaria, Ferreyros, que generó ventas de US\$ 1,238 millones. Los ingresos de las demás compañías de la corporación llegaron a los US\$ 517 millones.

Esta evolución positiva no solo fue resultado de una fuerte presencia en el mercado donde operan las empresas de la corporación y de la captación de nuevos clientes, sino también de la incorporación de nuevos negocios, lo que

**FERREYROS S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

además garantiza el crecimiento en los años venideros. Debe resaltarse la adquisición a Caterpillar del negocio de distribución y servicio posventa en el Perú de la línea de maquinaria para la minería antes denominada Bucyrus que, a su vez, fuera adquirida recientemente por Caterpillar. Esta transacción ha sido la más importante en la historia de Caterpillar y, por lo tanto, en la de sus distribuidores, al completar con ella el más amplio portafolio de productos para la actividad minera. Para nuestra corporación, significa incrementar de una manera importante nuestra oferta a los clientes mineros.

A fin de acompañar este crecimiento en los negocios, la corporación realizó un aumento de capital en los meses de enero y febrero de 2012, a través de una emisión acordada por los accionistas en la junta anual del año previo. Mediante esta emisión pudo captar S/. 170.5 millones, equivalentes a US\$ 63 millones de recursos frescos, los cuales fueron aportados casi en su totalidad por los accionistas, que ejercieron sus derechos de preferencia en un acto de confianza en los destinos de la corporación. Debemos señalar que este aumento de capital es el primero que se efectúa desde el año 1997, lo que significa que el alto crecimiento en las ventas durante este periodo de 15 años ha sido sostenido con la generación de utilidades de Ferreycorp.

Posteriormente, en el mes de marzo, los accionistas acordaron capitalizar el 71% de las utilidades de libre disposición del año 2011 para ser reinvertidas en los negocios de la corporación, con lo cual se retuvo S/. 104 millones para financiar el crecimiento. Se entregó acciones liberadas en un monto equivalente al 15% de las acciones existentes, así como dividendos en efectivo que representaban el 6% del capital social. Las utilidades consolidadas de la corporación en el ejercicio 2012 fueron del orden de S/. 220 millones, que representan una rentabilidad de 27% sobre el capital social a inicios del año 2012. En la Junta General de Accionistas del 2012 se acordó también la realización de una emisión internacional de bonos corporativos para continuar financiando el crecimiento de los negocios de una manera más eficiente, accediendo a plazos más largos, acordes con la maduración de los proyectos. En el transcurso del año, la Gerencia, al preparar dicha operación, consideró conveniente introducir algunas modificaciones que serán propuestas a esta Junta Ordinaria.

Al entregar este informe sobre la gestión y los resultados del ejercicio 2012 y al estar comenzando las operaciones de un año que nuevamente presenta grandes oportunidades, debo reiterar nuestro reconocimiento a los accionistas, por la confianza depositada en el directorio; a nuestros clientes, por su lealtad y continua preferencia; a Caterpillar y a las otras prestigiosas marcas representadas, por su constante respaldo; y a quienes nos han otorgado su aporte financiero. Mención aparte merece el reconocimiento a nuestra Gerencia y a nuestros colaboradores, en general, sin cuyo concurso leal y eficiente no habríamos podido alcanzar las metas logradas.

A continuación, me complace presentar a los señores accionistas el informe de la gestión del 2012, elaborado por la Gerencia y aprobado por el Directorio, en sesión de fecha 27 de febrero de 2013, así como los Estados Financieros, de acuerdo con la Resolución Conasev N° 141.98 EF/94.10, que establece la



presentación de las memorias anuales de empresas, incluyendo la declaración de responsabilidad a que obliga dicha norma.

**Óscar Espinosa Bedoya**

Concluida la lectura, el presidente invitó a la gerente general para que realice una presentación sobre los aspectos más saltantes de la gestión en el ejercicio 2012, los cuales estaban detallados en el cuerpo de la memoria, así como para que presente los estados financieros de la empresa, debidamente auditados.

A continuación, la gerente general presentó un conjunto de cuadros con información sobre el crecimiento en ventas, las ventas por líneas de producto y por mercados, la participación de mercado por líneas, la evolución del margen bruto y de los gastos de operación, y la inversión en activos requeridos para soportar el negocio, entre otros. Asimismo hizo una breve explicación sobre la incorporación de la nueva línea de maquinaria para minería de Caterpillar, antes denominada Bucyrus, incorporación que había representado un importante desembolso de recursos para la empresa.

La gerente general continuó su presentación refiriéndose a los estados financieros auditados, tanto de Ferreycorp S.A.A. individual, como de Ferreycorp S.A.A. y subsidiarias, los cuales habían sido puestos a disposición de los accionistas cuando se convocó a la junta y que habían sido entregados también al inicio de esta sesión. Luego de explicar las diferencias entre ellos, y los cambios en la presentación, producto de la reorganización societaria ocurrida en julio

**FERREYROS S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

del 2012, pasó a detallar las principales partidas de los estados financieros de Ferreycorp S.A.A. y subsidiarias.

En primer lugar se refirió al estado de resultados (antes ganancias y pérdidas) y sus variaciones respecto al año anterior, destacando el incremento en las ventas consolidadas en 22%. Seguidamente, indicó que el margen bruto fue de 19.7%, inferior al 21.1% obtenido el año anterior, debido principalmente a tres razones: i) el efecto de la reducción del tipo de cambio que ocasiona que las ventas se registren a un equivalente en soles que usa un menor tipo de cambio a aquel con el que se registró la venta del inventario, ii) la diferente composición de la venta respecto al año anterior, ya que en el año 2012 la participación de las ventas de maquinaria ha sido mayor que la de repuestos y servicio, y iii) mayor competencia en el mercado que ocasionó que en algunas operaciones se tuviera que dar descuentos importantes. Luego explicó la evolución de los gastos de operación, indicando que su crecimiento guardaba relación con el de las ventas y operaciones de la compañía, y que en algunas partidas el crecimiento era mayor pues la compañía se debía seguir preparando para atender la creciente flota de equipos y maquinaria en el país, y que en el año se había contratado mayor personal a fin de prepararlo para atender a clientes en el futuro. Como consecuencia, mostró un margen operativo de 6.5%, inferior al 7.3% obtenido en el 2011. Finalmente se refirió a las partidas de gasto financiero neto y diferencia de cambio, para concluir mostrando la utilidad neta del año de S/. 220.4 millones, mayor a los S/. 195 millones del año anterior.

**FERREYROS S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



Finalmente explicó las principales partidas del estado de situación financiera (antes balance general), indicando que el nivel de activos había crecido en un porcentaje de 16% para Ferreycorp S.A.A. individual y de 21% para Ferreycorp S.A.A. y subsidiarias, porcentajes muy similares al incremento en ventas, mostrando la forma en que dichos activos fueron financiados con deuda y patrimonio. Dentro del rubro de activos se refirió en detalle al comportamiento de los inventarios, las cuentas por cobrar y el activo fijo que incluye la flota de alquiler.

A continuación se muestra los cuadros con la información presentada:

**ESTADO DE RESULTADOS****FERREYCORP S.A.A.**

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
<b>Ingresos</b>		
Ingresos por dividendos	101,667	41,425
Ingresos financieros	5,219	3,068
Servicios de alquiler	10,780	
<b>Total ingresos</b>	<u>117,666</u>	<u>44,493</u>
Costos de alquiler	-2,462	-4,672
Gastos financieros	-3,898	-3,359
Diferencia en cambio, neto	6,810	6,530
<b>Total (gastos) ingresos</b>	<u>450</u>	<u>-1,501</u>
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta por operaciones continuadas</b>	118,116	42,992
Impuesto a las ganancias	-4,935	-470
	<u>113,181</u>	<u>42,522</u>
Utilidad neta por operaciones discontinuadas	62,692	142,343
<b>Utilidad neta por operaciones discontinuadas</b>	<u>175,873</u>	<u>184,865</u>
<b>Utilidad neta por acción básica y diluida (en nuevos soles)</b>	<u>0.222</u>	<u>0.254</u>
<b>Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles de unidades)</b>	<u>793,889</u>	<u>728,467</u>





## FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

### ESTADO DE RESULTADOS FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Ventas netas	4,670,004	3,826,001
Otros ingresos operacionales	1,835	1,723
<b>Total ingresos operativos</b>	<b>4,671,839</b>	<b>3,827,724</b>
Costo de ventas	-3,750,438	-3,021,509
<b>Utilidad bruta</b>	<b>921,401</b>	<b>806,215</b>
Gastos de ventas	-457,645	-359,098
Gastos administrativos	-194,598	-177,946
Otros ingresos y gastos, neto	32,267	8,579
<b>Utilidad operativa</b>	<b>301,425</b>	<b>277,750</b>
Ingresos financieros	21,453	30,505
Gastos financieros	-90,013	-79,687
Diferencia en cambio, neta	79,194	47,560
Participación en los resultados en asociadas bajo el método de participación	3,124	8,260
<b>Utilidad antes del impuesto a las ganancias</b>	<b>315,183</b>	<b>284,388</b>
Impuesto a las ganancias	-94,760	-89,357
<b>Utilidad neta</b>	<b>220,423</b>	<b>195,031</b>
<b>Utilidad neta por acción básica y diluida (en nuevos soles)</b>	<b>0.278</b>	<b>0.268</b>
<b>Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles de unidades)</b>	<b>793,889</b>	<b>728,467</b>

**FERREYROS S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS


**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**FERREYCORP S.A.A.**

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
<b>Activo</b>		
<b>Activo corriente</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	15,437	4,992
Cuentas por cobrar comerciales, neto	114,884	60,711
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	168,665	55,456
Otras cuentas por cobrar, neto	8,774	15,454
Inventarios, neto	12,078	115,816
Gastos contratados por anticipado	682	1,265
<b>Total activo corriente</b>	<u>320,520</u>	<u>253,694</u>
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5,372	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6,931	29,683
Otras cuentas por cobrar, neto	4,120	5,449
Inversiones	1,086,378	907,457
Inmuebles, neto	275,448	271,882
Otros	<u>1,378,249</u>	<u>1,214,471</u>
<b>Total activo</b>	<u>1,698,769</u>	<u>1,468,165</u>



# FERREYROS S.A.A.

## ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Otros pasivos financieros	61,029	297,427
Cuentas por pagar comerciales	46,300	1,385
Remuneraciones, participación de los trabajadores, tributos y otras cuentas por pagar	33,454	25,207
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	101,459	7,957
Pasivos por impuestos a las ganancias	2,018	11,337
	<u>244,260</u>	<u>343,313</u>
<b>Total pasivo corriente</b>		
Otros pasivos financieros	159,303	133,494
Pasivos por impuestos a las ganancias diferidos	44,289	45,643
	<u>447,852</u>	<u>522,450</u>
<b>Total pasivo</b>		
<b>Patrimonio neto</b>		
Capital emitido	803,235	623,635
Capital adicional	95,702	
Otras reservas de capital	82,179	63,692
Otras reservas de patrimonio	93,928	93,166
Resultados acumulados	175,873	165,222
	<u>1,250,917</u>	<u>945,715</u>
<b>Total patrimonio neto</b>		
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<u>1,698,769</u>	<u>1,468,165</u>

## ESTADO DE SITUACION FINANCIERA FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
<b>Activo</b>		
<b>Activo corriente</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	173,343	68,228
Cuentas por cobrar comerciales, neto	761,220	647,619
Otras cuentas por cobrar, neto	122,061	88,407
Inventarios, neto	1,535,119	1,223,181
Gastos contratados por anticipado	21,647	17,870
	<u>2,613,390</u>	<u>2,045,305</u>
<b>Total activo corriente</b>		
Cuentas por cobrar comerciales, neto	29,126	77,718
Otras cuentas por cobrar, neto	6,811	8,138
Inversiones	71,002	78,294
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	1,163,417	1,103,883
Intangibles, neto	73,272	13,937
Crédito mercantil	115,261	31,649
	<u>1,458,889</u>	<u>1,313,619</u>

## FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Otros pasivos financieros	959,080	738,555
Cuentas por pagar comerciales	445,474	394,206
Anticipos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	477,141	414,011
Pasivo por impuestos a las ganancias	2,893	23,409
<b>Total pasivo corriente</b>	<u>1,884,588</u>	<u>1,570,181</u>
Otros pasivos financieros	727,947	676,632
Otras cuentas por pagar	3,450	5,649
Pasivo diferido por impuestos a las ganancias, neto	31,172	33,551
Ingresos diferidos	1,729	7,525
<b>Total pasivo</b>	<u>2,648,886</u>	<u>2,293,538</u>
<b>Patrimonio neto</b>		
Capital social	803,235	623,635
Capital adicional	137,266	26,090
Otras reservas de patrimonio	128,061	129,443
Reserva legal	82,179	63,692
Resultados acumulados	276,525	221,324
Reserva por traslación	-3,873	1,202
<b>Total patrimonio neto</b>	<u>1,423,393</u>	<u>1,065,386</u>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<u>4,072,279</u>	<u>3,358,924</u>

**FERREYROS S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**FERREYCORP S.A.A.**

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
<b>Actividades de operación</b>		
Cobranzas a clientes	2,049,078	1,936,025
Pagos a proveedores	-1,710,125	-1,664,157
Pagos a trabajadores y otros	-115,202	-107,511
Pago de tributos	-49,082	-36,040
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>	<b>174,669</b>	<b>128,317</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Adquisición de inversiones		-5,539
Adquisición de inmuebles	-7,403	-219,130
Aportes a subsidiarias	-43,571	
Dividendos cobrados		3,960
<b>Efecto neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>-50,974</b>	<b>-220,709</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Aportes de capital	74,767	
Aportes de capital adicional	95,702	
Pagos (obtención) de pasivos financieros (neto)	-210,589	166,160
Pago de dividendos	-41,903	-31,858
Intereses pagados	-31,227	-46,119
<b>Efecto neto (utilizado) en proveniente de las actividades de financiamiento</b>	<b>-113,250</b>	<b>88,183</b>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	10,445	-4,209
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	4,992	9,201
<b>Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio</b>	<b>15,437</b>	<b>4,992</b>

## FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

### FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
<b>Actividades de operación</b>		
Cobranzas a clientes y terceros	4,807,245	3,889,494
Pagos a proveedores	-4,202,513	-3,427,217
Pagos a trabajadores y otros	-362,095	-259,887
Pago de tributos	-121,403	-86,320
	<hr/>	<hr/>
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>	<b>121,234</b>	<b>116,070</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	-110,696	-229,495
Adquisición de inversiones	-3,891	-12,489
Adquisición de negocios	-186,435	-
Adquisición de intangibles	0	-4548
	<hr/>	<hr/>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>-301,022</b>	<b>-246,532</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Obtención de pasivos financieros, neto	235,950	205,767
Aportes de capital	74,768	-
Compra de interés no controlador en efectivo	111,176	26,090
Intereses pagados	-90,013	-67,446
Pago de dividendos	-41,903	-31,858
	<hr/>	<hr/>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<b>289,978</b>	<b>132,553</b>
<b>Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		
	<hr/>	<hr/>
	<b>110,190</b>	<b>2,091</b>
Resultado por traslación	-5,075	-322
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	68,228	66,459
	<hr/>	<hr/>
<b>Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio</b>	<b>173,343</b>	<b>68,228</b>
<b>Transacciones que no representan flujos de efectivo</b>		
Arrendamiento financiero	35,890	39,515
Capitalización de resultados acumulados	104,832	92,674

Concluida la presentación, el presidente abrió el debate para que los señores accionistas pudieran formular preguntas o comentarios sobre los estados financieros auditados presentados.



Después de algunas intervenciones y de absolver las consultas, la junta aprobó por unanimidad la memoria y los estados financieros auditados del ejercicio 2012, sometidos a su consideración por el directorio.

## **2. Distribución de utilidades correspondientes al ejercicio 2012.**

El presidente recordó que la política de distribución de utilidades, aprobada por la junta en marzo de 2007, dice a la letra lo siguiente:

"El dividendo a distribuir en efectivo será equivalente al 5% del valor nominal de las acciones emitidas al momento de convocarse a la junta, pudiendo alcanzar el monto a distribuir hasta el 50% de las utilidades de libre disposición.

De ser el caso que el 5% del valor nominal de las acciones emitidas al momento de convocarse a la junta, sea inferior al 50% de las utilidades de libre disposición obtenidas al cierre del ejercicio anual, la junta podrá distribuir un mayor dividendo en efectivo, cuyo tope será el equivalente al 50% de las utilidades de libre disposición."

A continuación, la gerente general mostró los montos mínimo y máximo que resultan de aplicar la referida política, debiendo estar el monto a distribuir como dividendo en efectivo dentro del rango de S/. 40.1 millones y S/. 79.1 millones, tal como se muestra en el siguiente cuadro.

**FERREYROS S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

**FERREYCORP S.A.A.****DISTRIBUCION DE UTILIDADES DEL AÑO 2012**

En nuevos soles

	<b>INDIVIDUAL S/.</b>
<b>CALCULO DE LIMITE MAXIMO</b>	
Utilidad neta	175,872.836.96
Reserva legal	-17,587,284.00
Utilidad de libre disposición	158,285,551.96
50% de utilidad de libre disposición	79,142,775.98
<b>CALCULO DE LIMITE MINIMO</b>	
Número de acciones antes de aumento de capital	803,234.873
Valor nominal	1.00
Acciones a su valor nominal	803,234,873.00
5% de acciones a valor nominal	
(Límite mínimo)	40,161,743.65

El presidente señaló que considerando el rango definido por los límites antes señalados, el directorio proponía repartir un dividendo en efectivo equivalente al 6% del valor nominal de las acciones, tal como se ha hecho en ejercicios anteriores, manteniéndose el monto a distribuir cerca al límite inferior de la política para poder capitalizar un saldo significativo de las utilidades de tal manera de no afectar los ratios financieros y retener los recursos necesarios para financiar el crecimiento de la empresa. Por lo tanto, la cifra a repartir sería de S/. 48'194,092.38, lo que dejaría un saldo de S/. 110'091,459.58, tal como se muestra en el cuadro siguiente:



**FERREYROS S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

**DISTRIBUCION DE UTILIDADES DEL AÑO 2012**

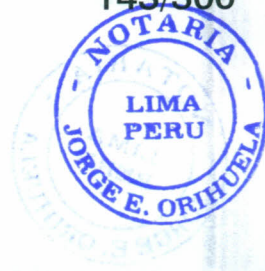
	<b>INDIVIDUAL S/.</b>
<b>CALCULO DE LIMITE MAXIMO</b>	
Utilidad neta	175,872,835.96
Reserva Legal	-17,587,284.00
Utilidad de libre disposición	158,285,551.96
 <b>PROPUESTA DE DIVIDENDOS EN EFECTIVO</b>	
6% de acciones a valor nominal	48,194,092.38
 <b>SALDO DE UTILIDADES DE LIBRE DISPOSICION</b>	
	110,091,459.58
 <b>DIVIDENDOS EN EFECTIVO POR ACCION</b>	
En soles S/.	0.06
En porcentaje %	6.00

A continuación, se sometió a consideración de la junta la propuesta del directorio, a fin de que se distribuya dividendos en efectivo por S/. 48'194,092.38, quedando un saldo por capitalizar de S/. 110'091,459.58, que será tratado en el siguiente punto de agenda.

El presidente propuso que el pago del dividendo en efectivo se efectúe en una sola oportunidad y dentro de los próximos sesenta (60) días contados a partir del día de hoy, en fecha que determine el directorio.

**FERREYROS S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



Después de que fueron absueltas algunas preguntas de los señores accionistas la junta aprobó por unanimidad la distribución de utilidades en la forma propuesta por el directorio y delegó en éste fijar la fecha de pago que debiera ser dentro de los próximos sesenta (60) días a partir del día de hoy, en fecha que determine el directorio.

**3. Capitalización de utilidades de libre disposición y de capital adicional, y consecuente modificación del artículo 5° del Estatuto Social referido al capital social.**

El presidente manifestó que el directorio en su sesión del 27 de febrero de 2013, había acordado recomendar a la junta la capitalización de utilidades no distribuidas como dividendos en efectivo por S/. 110'091,459.58, de acuerdo a lo explicado en el punto anterior, a cuyo monto se le descontaría la fracción de S/. 0.58 para efectos del redondeo. Adicionalmente señaló que habiéndose generado una prima de emisión al momento que se celebró el aumento de capital por emisión de acciones en el 2012, el directorio proponía a la junta la capitalización parcial, por la tercera parte, de dicha prima en un monto de S/.31'900,770.00, lo que sumado a la cifra anterior, generará un incremento de capital de S/. 141'992,229.00, tal como se aprecia en el cuadro que aparece a continuación.

**1. POR UTILIDADES EJ. 2012**

SALDO DE UTILIDAD DE LIBRE DISPOSICIÓN CAPITALIZABLE	S/.	110,091,459.58
REDONDEO	S/.	-0.58
TOTAL A CAPITALIZAR POR UTILIDADES DEL 2012	S/.	110,091,459.00
NÚMERO ACCIONES POR CAPITALIZACIÓN DE UTILIDADES		110,091,459
DERECHO EN SOLES POR ACCIÓN	S/.	0.137060109
DERECHO EN PORCENTAJE POR ACCIÓN		13.7060109 %

**2. POR PRIMA DE EMISIÓN**

CAPITALIZACION DE CAPITAL ADICIONAL: SALDO DE CAPITAL ADICIONAL	S/.	95,702,309.12
CAPITALIZACION (1/3 DE PRIMA )	S/.	31,900,770
NUMERO DE ACCIONES POR CAPITALIZACIÓN DE PRIMA		31,900,770
<b><u>CAPITALIZACION DE PRIMA POR ACCION</u></b>		
DERECHO EN SOLES POR ACCIÓN	S/.	0.039715370
DERECHO EN PORCENTAJE POR ACCIÓN		3.9715370 %
<b><u>TOTAL CAPITALIZACION</u></b>	S/.	141,992,229
DERECHO EN SOLES POR ACCIÓN	S/.	0.176775478
DERECHO EN PORCENTAJE POR ACCIÓN		17.68 %

El presidente explicó que este incremento daría lugar a la emisión de 141'992,229 acciones con un valor nominal de S/. 1.00 (Uno y 00/100 Nuevos Soles) cada una. De estas 141'992,229 nuevas acciones, 110'091,459.00 provienen de la capitalización de utilidades y 31'900,770.00 de la capitalización de la prima de emisión. Juntas representan el 17.677548% de derecho sin que ello dé lugar a pago alguno de impuestos por parte de la empresa ni de los accionistas. Sin embargo, precisó que las acciones que reciban los accionistas por la capitalización de utilidades tendrán como costo computable, para efectos del Impuesto a la Renta sobre las ganancias de capital del accionista, el valor de S/. 1.00, mientras que las acciones recibidas por la capitalización de la prima tendrán como costo computable S/. 0.00.

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



El presidente señaló que la capitalización propuesta y la emisión de acciones daría lugar a los movimientos patrimoniales mostrados en el cuadro que aparece a continuación, el cual fue explicado por la gerente general.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DESPUES DE AUMENTO DE CAPITAL, DISTRIBUCION DE UTILIDADES Y CAPITALIZACION

	NUMERO DE ACCIONES	CAPITAL	CAPITAL ADICIONAL	OTRAS RESERVAS		RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
				DE PATRIMONIO	DE				
		S/	S/	S/	S/	S/	S/	S/	S/
SALDO AL 31-12-12	302,224,872	302,224,872.00	25,762,229.12	22,927,594.88	32,179,723.00	32.65	175,872,825.28	1,250,476,276.20	226,481,926.7420
	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	302,224,872	302,224,872.00	25,762,229.12	22,927,594.88	32,179,723.00	32.65	175,872,825.28	1,250,476,276.20	
ASIGNACION DE RESULTADO ACUMULADO							0.26	4.28	0.00
OPERACION DE RESERVA LEGAL 2012						17,267,294.00		-17,267,294.00	0.00
DIVIDENDOS EN EFECTIVO DECLARADOS								-48,194,022.28	-48,194,022.28
CAPITALIZACION	141,992,229.00	141,992,229.00	-141,992,229.00					-172,027,492.00	0.00
SALDO DESPUES DE DISTRIBUCION DE UTILIDADES Y CAPITALIZACION	945,227,102.00	945,227,102.00	25,762,229.12	22,927,594.88	32,179,607.00	32.23	0.00	1,252,722,288.01	

El presidente sometió a consideración de la junta la propuesta del directorio para capitalizar la suma de S/. 141'992,229.00, para lo cual se emitirían 141'992,229 acciones con un valor nominal de S/. 1.00 cada una, sin que ello dé lugar a pago alguno de impuestos por parte de la empresa ni de los accionistas.

Después de que la gerencia absolviera algunas preguntas de los accionistas, la junta aprobó por unanimidad la propuesta del directorio para capitalizar la suma de S/. 141'992,229.00 por concepto de capitalización de utilidades no distribuidas y de capital adicional. En consecuencia, debía procederse a modificar el artículo 5° del Estatuto Social, el cual a la letra deberá decir:

**FERREYROS S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

**“Artículo 5°:** El capital de la sociedad es de S/. 945'227,102.00 dividido en 945'227,102 acciones de un valor nominal de S/.1.00 cada una, íntegramente suscritas y pagadas, gozando todas de iguales derechos y prerrogativas”

Después de una breve deliberación, la junta aprobó por unanimidad la modificación del artículo 5° del estatuto social de acuerdo a la propuesta del directorio planteada a la junta.

El presidente concluyó mostrando un cuadro en el que se apreciaba cómo quedaba conformado el patrimonio de la sociedad, el cual alcanza la cifra de S/. 1,202'722,286.01 e indicó que la emisión de nuevas acciones por capitalización, no dará lugar a pago alguno de impuestos por parte de la empresa ni de los accionistas.

**FERREYCORP S.A.A.****NUEVA ESTRUCTURA DEL PATRIMONIO**  
**(EN NUEVOS SOLES)**

	<u>SI.</u>
<b>CAPITAL SOCIAL REGISTRADO</b>	<b>945,227,102.00</b>
<b>CAPITAL ADICIONAL</b>	<b>63,801,539.12</b>
<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>99,766,007.00</b>
<b>RESULTADOS NO REALIZADOS</b>	<b>93,927,584.66</b>
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>53.23</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b><u>1,202,722,286.01</u></b>

**4. Aprobación de la nueva política de dividendos.**

El presidente señaló que el directorio había considerado conveniente proponer un ligero cambio en esta política, en razón de haberse adoptado recientemente las normas internacionales de información financiera (NIIF) para la elaboración de los estados financieros, que obliga a registrar como ingresos de la corporación sólo los dividendos remitidos por las subsidiarias, pudiendo esta cifra diferir del íntegro de las utilidades generadas por esas empresas, lo que sólo se apreciaría en los resultados consolidados. Por tanto, las utilidades de la corporación sin consolidar sus cifras, podrían ser menores que las que tendría siguiendo el sistema contable anterior. Esta diferencia puede afectar el límite máximo señalado en la actual política de dividendos, al ser menor la base de cálculo, en un estimado de 10 % a 15%. Por tanto, para mantener el concepto y las magnitudes que se tenía en la política de dividendos y no reducir el monto máximo que pudiera



repartirse, el directorio propone elevar el límite máximo repartible que antes era del 50% a uno equivalente al 60% sobre las utilidades.

El presidente señaló que el texto propuesto para la nueva política de dividendos sería el siguiente:

"El dividendo a distribuir en efectivo será equivalente al 5% del valor nominal de las acciones emitidas al momento de convocarse a la junta, pudiendo alcanzar el monto a distribuir hasta el 60% de las utilidades de libre disposición.

De ser el caso que el 5% del valor nominal de las acciones emitidas al momento de convocarse a la junta, sea inferior al 60% de las utilidades de libre disposición obtenidas al cierre del ejercicio anual, la junta podrá distribuir un mayor dividendo en efectivo, cuyo tope será el equivalente al 60% de las utilidades de libre disposición."

Después de una breve deliberación, la junta aprobó por unanimidad modificar la política de dividendos de acuerdo a la propuesta del directorio planteada a la junta.

**5. Aprobación del aumento del capital social de la subsidiaria Ferreyros S.A., modificación de su artículo 5° del Estatuto Social y nombramiento de apoderado.**

El presidente señaló que cuando la junta aprobó en marzo de 2012 la reorganización de la sociedad, se estableció que ciertas decisiones importantes de la subsidiaria Ferreyros S.A. debían contar previamente con la aprobación de la junta de Ferreycorp S.A.A. Con



tal motivo, se incorporó un nuevo literal en el artículo 22° del Estatuto Social de Ferreycorp S.A.A., el literal (i), para consignar como una atribución de la junta pronunciarse sobre estos temas, uno de los cuales está referido a los aumentos de capital. Este literal señala textualmente lo siguiente:

“Artículo 22°.- Corresponde, asimismo, a la junta general de accionistas:

...

- i) Decidir respecto a: (a) la venta, gravamen, usufructo o cualquier acto de disposición a título gratuito u oneroso de acciones de propiedad de la sociedad en Ferreyros S.A.; y (b) al aumento o reducción del capital, la modificación del estatuto, la emisión de obligaciones, la enajenación en un solo acto de activos cuyo valor contable exceda el 50% del capital de la sociedad, y la transformación, fusión, escisión, reorganización, disolución y liquidación de la subsidiaria Ferreyros S.A.; designando al apoderado o apoderados de la sociedad que individualmente cualquiera de ellos, y caso por caso, representará a la sociedad en las juntas generales de accionistas de la subsidiaria Ferreyros S.A. que se convoque para tratar los temas indicados en el acápite (b) del presente literal (i) ...”.

El presidente indicó que por la razón expuesta, correspondía a la presente Junta aprobar la propuesta de aumento de capital a la subsidiaria Ferreyros S.A. que había propuesto el directorio en su sesión del 27 de febrero de 2013. Invitó a la gerente general a explicar la propuesta. La gerente general informó que por acuerdo de





**FERREYROS S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

directorio de enero del 2013, se estableció una política de dividendos para las subsidiarias de Ferreycorp S.A.A. En el caso de las subsidiarias con sede en Perú, éstas deben entregar pagos a cuenta de dividendos en el mes de diciembre, según el estimado de resultados del ejercicio a dicha fecha; y luego deben acordar, en el mes de marzo, el pago definitivo de dividendos en sus respectivas juntas de accionistas.

Como consecuencia de esta política, la subsidiaria Ferreyros S.A. ha entregado, a la fecha, un pago a cuenta de S/. 60 millones, comprometiendo el saldo para marzo, después que su junta general apruebe los estados financieros auditados.

Señaló que la utilidad de Ferreyros S.A. para el año 2012 fue de S/. 72 millones, pero luego de constituir la reserva legal el saldo de libre disposición será del orden de los S/. 65 millones, total que sería entregado a su matriz Ferreycorp S.A.A., previo descuento de los S/. 60 millones que fueron ya entregados como pago a cuenta en el mes de diciembre; de acuerdo a lo mostrado en el siguiente cuadro:

**Utilidad de libre disposición**

	<b>Importes</b>
Utilidad neta	72,776,715.00
Utilidad de libre disposición	64,833,476.00
Menos, adelanto de dividendos	60,000,000.00
Dividendo adicional	4,833,476.00

## FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



Continuó explicando que por esta razón Ferreyros S.A. no estaría reteniendo utilidades para financiar su crecimiento futuro, lo que hace necesario que la matriz Ferreycorp S.A.A. aporte capital a dicha subsidiaria.

Considerando esta entrega de dividendos y el volumen de activos y pasivos de la subsidiaria, y a efectos de poder mantener un ratio de endeudamiento adecuado y seguir financiando su crecimiento, Ferreyros S.A. requería de un aumento de capital de S/ 28 millones, cifra muy por debajo de los S/. 64 millones que entregó como dividendos a la corporación.

La gerente general concluyó mostrando un cuadro en el que se apreciaba cómo el capital social de Ferreyros S.A. pasaría de S/. 704 millones a S/. 732 millones.

Finalizada la presentación, el presidente del directorio sometió a consideración de la junta la aprobación de la propuesta, interviniendo el representante de los accionistas ISHARES MSCI ALL PERU CAPPED INDEX F y VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK IN, titulares del 1.69% y 0.47% del total de acciones concurrentes con derecho a voto, respectivamente, para manifestar que votaba en contra de la propuesta.

El presidente solicitó al señor representante de los mencionados accionistas explicar las razones de su voto negativo, a lo que respondió el señor representante que sus instrucciones eran basadas



## FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

en consideraciones de política de sus representados y no en la fundamentación de la propuesta.

Con los únicos votos en contra de los dos accionistas señalados, la junta aprobó por mayoría absoluta la propuesta del directorio de aumentar el capital social de la subsidiaria Ferreyros S.A. en la suma de S/ 28 millones.

A continuación, el presidente señaló que habiéndose aprobado la modificación del capital social de la subsidiaria Ferreyros S.A. por aumento de capital, debe aprobarse la modificación del artículo 5° de su Estatuto Social, el cual deberá decir a la letra lo siguiente:

“Artículo 5°.- El capital social es de S/. 732'623,725.00, dividido y representado por 732'623,725 acciones de un valor nominal de S/.1.00 (Uno y 00/100 Nuevos Soles) cada una, íntegramente suscritas y pagadas”.

Finalmente el presidente solicitó a la junta aprobar el nombramiento como apoderadas de las señoras Mariela García Figari de Fabbri y Emma Patricia Gastelumendi Lukis, para que individualmente cualquiera de ellas represente a la sociedad en la junta general de accionistas de la subsidiaria Ferreyros S.A. que se convoque para tratar este tema, otorgándoles facultades para que soliciten la convocatoria, establezcan el tema del incremento de capital como punto de agenda y voten favorablemente por dicho aumento de capital, dando cumplimiento a lo establecido en el artículo 22° (i) del Estatuto Social de Ferreyrcorp S.A.A.



La junta se pronunció aprobando por unanimidad el nombramiento de las apoderadas, de acuerdo a la propuesta del directorio.

- 6. Aprobación de la propuesta para incrementar el monto fijado por la junta para que la sociedad pueda emitir obligaciones, tanto en el mercado local como en el extranjero, mediante la colocación de instrumentos representativos de deuda (bonos corporativos y papeles comerciales) y demás condiciones que sean aplicables, así como la delegación de facultades al directorio.**

El presidente señaló que el directorio en su sesión del 27 de febrero de 2013, acordó recomendar a la junta de accionistas elevar el monto de la emisión de obligaciones de US\$ 200 millones aprobado en la junta de marzo del 2012 hasta una suma de US\$ 300 millones.

Informó que según análisis de la evolución reciente del mercado de capitales se ha identificado que el entorno financiero internacional es propicio hoy para la colocación de papeles peruanos, ofreciendo plazos muy largos y las tasas de interés más bajas vistas en la historia reciente del país. Por tal razón el directorio había considerado conveniente incrementar el monto a colocar para poder fijar un mayor volumen de la deuda a estos niveles de tasa y plazo.

Por otro lado señaló que, al aumentar el monto de la emisión y con ello permitir mayor liquidez en el mercado, se amplía el número potencial de inversionistas con interés en esta emisión, pudiendo generarse un impacto adicional en la tasa de interés a obtener.

**FERREYROS S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

Indicó que, por otra parte, la emisión de hasta US\$ 300 millones a un plazo de 10 años ayudaría a mejorar el perfil de un mayor volumen de la actual deuda consolidada de la corporación que está por encima de los US\$ 700 millones, con el consecuente impacto positivo en el ratio corriente.

Finalmente, solicitó a la junta ratificar la delegación que se hizo en el directorio de la sociedad para determinar los términos y condiciones de las emisiones y/o programas de la sociedad y de su subsidiaria Ferreyros S.A., con las más amplias facultades, incluyendo la oportunidad de la realización de tales emisiones y la designación de los funcionarios que se encargarán de negociar y suscribir los documentos requeridos y realizar todas las gestiones necesarias para tal efecto. Con relación a la ratificación de las emisiones y/o programas, solicitó a la junta aprobar: (i) que las subsidiarias garanticen las emisiones y/o programas que el directorio considere necesario; (ii) cualquier cobertura de moneda que se considere adecuada de acuerdo a la política de cobertura de la sociedad; (iii) que los recursos captados sean utilizados en el reperfilamiento de la deuda y en el crecimiento de la corporación y subsidiarias; y, (iv) se delegue en el directorio las más amplias facultades para determinar los términos y modalidades de la emisión y registro de las obligaciones, incluyendo la designación de los funcionarios que suscribirían todos los documentos requeridos.

Consultada la sala respecto a la propuesta presentada, solicitó la palabra el accionista Pablo Moreyra Almenara para someter a consideración de la junta un incremento del monto de la emisión

**FERREYROS S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



mayor al propuesto, llevando la cifra total que autorizaría la junta para la emisión a US\$ 400 millones en vez de los 300 millones que proponía el directorio. Consideró que había que aprovechar la coyuntura actual para colocar en el mercado de capitales montos mayores a los previstos y que era recomendable que la compañía tuviera la holgura suficiente para decidir cuántos recursos captar a la luz de la demanda que tengan los papeles en el momento de su colocación.

Sometida esta nueva propuesta a votación de la junta, intervino el representante del accionista ISHARES MSCI ALL PERU CAPPED INDEX F y VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK IN, titulares del 1.69% y 0.47% del total de acciones concurrentes con derecho a voto, respectivamente, para manifestar que votaba en contra de la propuesta. La explicación dada para este voto en contra es la misma que la señalada en el punto 5 de la presente sesión.

A continuación, se pronunció la junta adoptando por mayoría absoluta los siguientes acuerdos:

- 1) Aprobar el incremento de US\$ 200 millones en el monto de la emisión de obligaciones autorizada anteriormente por la junta, elevándose la autorización a Ferreycorp S.A.A. para emitir obligaciones hasta por US\$ 400 millones, cuya colocación se hará en el mercado local e internacional, en una o más oportunidades, denominadas en dólares norteamericanos y/o en su equivalente en Nuevos Soles, mediante la colocación por oferta pública y/o privada de instrumentos representativos de deuda, las cuales

**FERREYROS S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

podrán ser garantizadas por una o más de las subsidiarias de Ferreycorp S.A.A.

- 2) Delegar en el directorio la facultad de determinar, respecto a las emisiones y/o programas que llevará a cabo tanto la sociedad hasta por US\$ 400 millones como su subsidiaria Ferreyros S.A. por US\$ 100 millones, todos y cada uno de los términos, características, modalidades y demás condiciones, incluyendo, entre otras:
- (i) el tipo de obligaciones o valores a ser emitidos;
  - (ii) el mercado al cual se dirigirá la oferta (mercado local, internacional o ambos) y la modalidad de emisión a ser utilizada (privada o pública) ;
  - (iii) el monto de cada emisión a efectuarse, de realizarse bajo un programa;
  - (iv) el número de emisiones y/o series dentro o fuera de un programa de emisiones;
  - (v) la denominación, valor nominal y moneda de los valores a emitirse;
  - (vi) el tenor y modalidad de inscripción del programa y/o de las emisiones en el Registro Público del Mercado de Valores de la Superintendencia del Mercado de Valores, de ser el caso;
  - (vii) el registro ante la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones ("SBS"), de ser el caso;

**FERREYROS S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



- (viii) la modalidad y el procedimiento de colocación, así como el listado de los bonos en un mecanismo centralizado de negociación en el Perú o en el extranjero;
- (ix) el sometimiento de la emisión a la legislación nacional y/o extranjera que fuere aplicable, a pactar jurisdicción nacional y/o extranjera, y a nombrar un representante de la sociedad para recibir notificaciones en el extranjero, de ser el caso;
- (x) el plazo o plazos de amortización y la opción de rescate, de ser el caso;
- (xi) la forma o formas de representación de los valores;
- (xii) la tasa o tasas de interés y el período o períodos de pago de intereses;
- (xiii) el lugar o lugares de pago del principal e intereses;
- (xiv) el uso de los recursos captados;
- (xv) el tipo de oferta, sea esta pública y/o privada;
- (xvi) la designación y contratación de la entidad o entidades estructuradoras, el agente o agentes colocadores, la o las entidades clasificadoras de riesgo, los coordinadores globales, fiduciarios y representante de los obligacionistas, el agente custodio local y/o internacional, los agentes de cotización y transferencia, y demás agentes que fuese necesario o conveniente contratar, así como sus respectivas comisiones u honorarios;
- (xvii) las prórrogas y/o renovaciones al o a los programas de emisión, la o las emisiones y/o las series;



**FERREYROS S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

- (xviii) las garantías (sean estas específicas o no) a ser otorgadas por la sociedad o sus subsidiarias, de ser el caso; y,
- (xix) cualquier otro acto necesario o conveniente para la formalización y demás condiciones de la emisión y colocación de las obligaciones.
- (xx) la celebración y/o suscripción y/o presentación de todos los documentos públicos y/o privados que resulten necesarios o convenientes ante cualquier entidad pública o privada, nacional o extranjera, así como para registrar de manera definitiva los Bonos en el Registro de Instrumentos de Inversión y de Operaciones de Cobertura de Riesgo Extranjeros de la SBS, así como, de ser el caso, inscribir los Bonos y registrar el prospecto informativo correspondiente en el Registro Público del Mercado de Valores ("RPMV") de la Superintendencia del Mercado de Valores ("SMV") a efectos de efectuar una oferta pública correspondiente a un tramo local de la colocación de los Bonos en el Perú, dirigida exclusivamente a inversionistas institucionales.
- (xxi) la delegación, sin límite ni restricción alguna, de cualquiera de las facultades mencionadas en los numerales precedentes, en las personas que estime conveniente.

**7. Delegación al directorio para el nombramiento de auditores externos respecto del ejercicio 2013.**

El presidente informó que el directorio, de acuerdo a las facultades delegadas por la junta de accionistas de marzo 2012, procedió a



contratar los servicios de la firma Ernst & Young para que revisen los estados financieros del ejercicio 2012.

Señaló que el directorio proponía nuevamente a la junta, tal como ha ocurrido en años anteriores, que se le delegue la designación de los auditores para el ejercicio 2013, así como la determinación del monto de sus honorarios. Para tal designación, el directorio deberá observar las normas y procedimientos establecidos para tal fin, las cuales consideran un plazo máximo para la renovación de la contratación de los servicios de la misma firma y mientras dure la renovación, un mecanismo de rotación de los socios responsables de los informes.

A continuación, la junta aprobó por unanimidad la propuesta del directorio para delegarle el nombramiento de los auditores externos para el ejercicio 2013, así como la determinación del monto de sus honorarios.

**8. Delegación de facultades para suscribir documentos públicos y/o privados respecto de los acuerdos adoptados por la presente junta de accionistas:**

El presidente señaló que correspondía tratar el último punto de agenda referido a la delegación de facultades para suscribir los documentos públicos y/o privados necesarios para formalizar los acuerdos aprobados en la presente junta de accionistas.

Sometido este tema a consideración de la junta, se aprobó por unanimidad facultar a los señores Oscar Guillermo Espinosa Bedoya, presidente ejecutivo, de nacionalidad Peruana, identificado con D.N.I.



**FERREYROS S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

No. 07277264 y Mariela García Figari de Fabbri, gerente general, de nacionalidad Peruana, identificada con D.N.I. No. 07834536, para que cualquiera de ellos, actuando individualmente, suscriba la minuta y la escritura pública que formaliza los acuerdos anteriores así como cualquier aclaratoria, rectificatoria o modificatoria que sea necesaria para los fines establecidos en la presente junta.

Siendo las 12.30 horas, se dio por concluida la sesión y tomando en cuenta la extensión de los temas tratados que deben ser cuidadosamente reflejados en el acta de la presente junta, se acordó por unanimidad y con arreglo al artículo 30 del Estatuto, designar al presidente, ingeniero Oscar Guillermo Espinosa Bedoya, a la secretaria, señora Mariela García Figari de Fabbri y a los accionistas o sus representantes presentes, señores José Tagle Rezza y señor Marco Antonio Mendoza Sáenz, para que conjuntamente suscriban el acta respectiva.

*by*

*Oscar Guillermo Espinosa Bedoya*  
OEB

*Mariela García Figari de Fabbri*  
MGF

*José Tagle Rezza*  
JTR

*Marco Antonio Mendoza Sáenz*  
MAMS