



FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

ACTA DE JUNTA GENERAL OBLIGATORIA ANUAL DE
ACCIONISTAS
29 DE MARZO DE 2017

En Lima, a los veintinueve días del mes de marzo de 2017 y de acuerdo a las convocatorias efectuadas en los diarios El Comercio y El Peruano del día 3 de marzo de 2017, se reunieron en las oficinas de la sociedad, ubicadas en Jr. Cristóbal de Peralta Norte 820, Distrito de Santiago de Surco, Lima, a horas 11:00 a.m., los accionistas que aparecen en la lista de asistentes a la presente junta y que la sociedad lleva en el respectivo libro de Registro de Asistencia. Presidió la sesión el Ing. Oscar Guillermo Espinosa Bedoya, presidente ejecutivo y actuó como secretaria la Sra. Mariela García Figari de Fabbri, gerente general.

El presidente procedió a dar inicio a la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas abriendo la sesión a la hora fijada y dejando constancia que se celebraba en primera convocatoria. Después de un breve receso para verificar el quórum, señaló que se encontraban representadas 755'711,290 acciones, registradas de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 256° de la Ley General de Sociedades, las cuales equivalen al 78.0633 % del capital social de la empresa, con lo que se supera ampliamente el quorum requerido por el estatuto social y la Ley General de Sociedades. En consecuencia, declaró que podía sesionar válidamente la junta convocada por el directorio en su sesión del 28 de febrero último, para efectos de adoptar acuerdos sobre los asuntos materia de la convocatoria.

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



El presidente de la junta manifestó que antes de considerar la agenda quería hacer mención a la trágica situación que vive el país como consecuencia de los fenómenos de la naturaleza. Informó que inicialmente las empresas Ferreyros y Unimaq ofrecieron máquinas y equipos a la región Piura, y que posteriormente, al ampliarse las zonas afectadas y la magnitud de los daños, y después de tomar contacto con altas autoridades del gobierno, el día lunes 20 del presente mes, el directorio acordó proporcionar el uso de máquinas Caterpillar y otros equipos del portafolio de Ferreyros y Unimaq, con sus respectivos operadores, de ser necesario, así como con los repuestos y servicios correspondientes, libres de costo, por un valor de hasta S/. 4 millones. Asimismo señaló que se había colaborado con las autoridades del Ministerio de Transportes y Comunicaciones para convocar a otras empresas, en especial constructoras y transportistas y lograr articular un esfuerzo colectivo, realizado con gran sentido de solidaridad. Indicó que a la fecha, la corporación tenía decenas de máquinas Caterpillar trabajando para defender la infraestructura estratégica del país y para salvar temporalmente las condiciones deplorables en que están quedando nuestras ciudades y pueblos. Concluyó señalando que confiaba en que los señores accionistas estarían de acuerdo con lo efectuado por la corporación. Durante su intervención se mostró fotos y videos que habían aparecido en los medios de comunicación.

A continuación procedió a enumerar la agenda materia de la

**FERREYROS S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

convocatoria:

1. Examen y aprobación de la memoria 2016 que incluye el análisis y discusión de los estados financieros, así como la gestión social.
2. Distribución de utilidades.
3. Elección de directorio para el período 2017-2020.
4. Nombramiento de los auditores externos para el ejercicio 2017.
5. Fusión por absorción de Inmobiliaria CDR S.A.C. por Ferreycorp S.A.A.
6. Delegación de facultades para suscribir documentos públicos y/o privados respecto de los acuerdos adoptados por la presente junta de accionistas.

El presidente, indicó que en primer lugar quería informar sobre la implementación de los acuerdos adoptados en la pasada junta de accionistas del año 2016, según un procedimiento implementado desde el año pasado, que se encuentra incluido en el Reglamento de Junta de Accionistas y del Directorio, contando con la aprobación de las instancias correspondientes.

A continuación, presentó un resumen de la implementación de los cuatro acuerdos adoptados en dicha junta:

(1) en relación a la aprobación de la Memoria 2015, que incluye el análisis y discusión de los estados financieros, informó que dichos documentos fueron publicados como Hecho de Importancia ante la Superintendencia del Mercado de Valores, el mismo día de la junta;

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



(2) sobre la distribución de utilidades correspondientes al ejercicio 2015 indicó que fue comunicada como Hecho de Importancia el mismo día de la junta, que posteriormente el directorio aprobó la fecha de pago y que el pago se realizó el día 18 de mayo de 2016 a través de CAVALI tomando en cuenta los tenedores al 19 de abril, fecha de corte;

(3) informó que las modificaciones del estatuto social, referidas al objeto social y al mecanismo del arbitraje acordadas por la junta del 2016 quedaron formalizadas mediante escritura pública del 27 de mayo de 2016 e inscritas en los registros públicos el 12 de julio del mismo año; y,

(4) en cuanto al nombramiento de los auditores externos para el ejercicio 2016 indicó que se suscribió contrato con Gaveglione, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, firma miembro de PricewaterhouseCoopers, (PWC), habiéndose encargado el Comité de Auditoría y Riesgos y el propio directorio del seguimiento del trabajo realizado durante el año.

Presentada esta información, se procedió a dar inicio a la agenda, materia de la convocatoria.

1. Examen y aprobación de la memoria 2016 que incluye el análisis y discusión de los estados financieros, así como la gestión social.

Como primer punto de la agenda, el presidente sometió a

**FERREYROS S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

consideración de la junta la Memoria del ejercicio 2016, cuyo texto se 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 2016, 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 auditados del ejercicio 2016, tanto individuales como consolidados, elaborados por los auditores externos Gaveglione, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, firma miembro de PricewaterhouseCoopers (PWC), que no contiene observación alguna.

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

Carta del Presidente

En el año 2016 Ferreycorp continuó desarrollando su estrategia de negocios en el ámbito de los bienes de capital, consumibles y servicios relacionados, en el Perú y en otros países de América Latina, sirviendo a clientes en los principales sectores económicos, en particular el de la construcción de infraestructura y los de minería, agricultura y pesca. Dicha estrategia de negocios le permitió acentuar su destacada posición de liderazgo y obtener buenos resultados económicos para sus accionistas, así como cumplir con sus objetivos de buen gobierno corporativo y de responsabilidad social.

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



Para alcanzar sus metas, las empresas de la corporación están organizadas en tres grandes grupos que cuentan con autonomía operativa y con el respaldo financiero y de servicios especializados de la matriz. Empresas dedicadas a la distribución de la marca Caterpillar en el Perú, empresas distribuidoras de Caterpillar en Centroamérica y empresas de transporte, logística, servicios e insumos dedicadas a negocios que guardan gran sinergia con el principal de bienes de capital, constituyen los tres grupos que desarrollan las estrategias de crecimiento de la corporación y que han generado los resultados positivos del ejercicio.

Las actividades de las empresas se dieron en medio de un entorno económico retador tanto en el Perú como en los otros países en donde actúan (principalmente Guatemala, El Salvador y Chile), lo que dio lugar a un retroceso en las ventas de la corporación. Los factores con mayor impacto en el Perú fueron, por un lado, la caída de la inversión en infraestructura, con la consecuente reducción del mercado de maquinaria de movimiento de tierra y por otro, la falta de nuevas inversiones en grandes proyectos de minería de tajo abierto, que fueron los impulsores del crecimiento de años anteriores. En los demás países, la crisis de precios de los minerales y otros fenómenos políticos y sociales impidieron alcanzar las metas de venta propuestas.

La reducción en las ventas de maquinaria y equipos vino compensada en parte, por una mayor venta de repuestos y servicios, lo que sumado a un gran esfuerzo por contener los gastos, permitió alcanzar una utilidad neta consolidada de la corporación de S/ 230 millones, cifra mayor en 42% a la obtenida el año anterior. A su vez, el EBITDA del conjunto fue de S/ 583 millones, el cual representa el 12% de la venta, nivel similar al del año anterior.

En total, las ventas consolidadas de las empresas de la corporación alcanzaron la cifra de S/ 4,856 millones, frente a los S/ 5,332 millones del ejercicio anterior, lo que representa una menor venta del orden de 8.9% en promedio.

Es importante resaltar que, a pesar de esta contracción de los mercados, los clientes continuaron mostrando una clara preferencia por los equipos, repuestos, consumibles y servicios ofrecidos por las empresas de la corporación.

**FERREYROS S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

En lo que respecta a la gestión de activos, las diferentes empresas de la corporación mostraron avances importantes, cuidando mejor la rotación de sus inventarios, sin llegar a niveles de riesgo ante posibles restricciones de abastecimiento de las fábricas. De la misma manera, siguieron gestionando el financiamiento para sus clientes a través de instituciones financieras locales y del exterior, reservando para sí el financiamiento de corto plazo o el transitorio.

Mención aparte merece el desempeño de Ferreyros, empresa que representa el 62% de las ventas de la corporación, líder indiscutible en el mercado de maquinaria pesada en el Perú a través de la distribución de equipos Caterpillar y de otras importantes máquinas complementarias. En el 2016, las máquinas Caterpillar alcanzaron una participación de mercado de 53%, según estadística oficial de importaciones, generando un importante potencial de futuros negocios de posventa. Esta altísima participación de mercado es resultado de varios factores que incluyen la calidad de los productos que representamos, la excelencia en los servicios integrales que ofrecemos y un esfuerzo permanente por introducir productos de vanguardia. En esta línea se puede señalar la exitosa consolidación en el país del camión minero más grande del portafolio de Caterpillar, el 797F, que acarrea 400 toneladas. A pesar de la lenta expansión del sector minero, Ferreyros ha podido colocar ya alrededor de 100 de estos camiones y, más recientemente, introducir con éxito el camión eléctrico Cat 794 AC. Además, está introduciendo un modelo de maquinaria híbrida y grupos electrógenos a gas. Finalmente, debe mencionarse la activa presencia en la minería subterránea, donde mantenemos una posición de claro liderazgo, todo lo cual ha merecido renovadas expresiones de satisfacción por parte de nuestra principal representada.

El comportamiento de las demás compañías estuvo igualmente afectado por las circunstancias señaladas líneas arriba, lo que en algunos casos dio lugar a resultados menores que los esperados. Sin embargo, su rol complementario en la oferta de bienes y servicios a nuestros leales clientes, así como las duras medidas adoptadas para mejorar su eficiencia, que incluyen la revisión total de algunos negocios, nos permiten ver con optimismo su desempeño futuro.

Para alcanzar un manejo rentable y de escala en la corporación, se continuó implementando normas y procedimientos que debieran incrementar la eficiencia del conjunto y se concluyó un rediseño de la identidad corporativa de las subsidiarias, habiéndose iniciado una

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



transición gradual de sus marcas hacia un modelo simplificado. Así, la subsidiaria Mega Representaciones, dedicada al negocio de insumos y consumibles para diversas actividades económicas, como lubricantes Mobil, neumáticos Goodyear y equipos de seguridad industrial 3M, cambió su nombre a Soltrak. Con esta nueva identidad, Soltrak busca consolidarse en su rubro y reflejar sus planes de desarrollo, que incluyen la internacionalización de la mano de sus representadas, tal como lo ha hecho en el 2016 a través de una incursión en Bolivia. De la misma manera, la subsidiaria en El Salvador, Transportes Pesados S.A., líder en la comercialización de repuestos para transporte pesado, adoptó la denominación Motored, que es la razón social de la subsidiaria especializada en la provisión de soluciones de transporte en el Perú. De esta forma, se consolida una identidad única para todos los negocios de la corporación dedicados al rubro de transporte.

Gracias a los resultados antes descritos y a las buenas perspectivas futuras, la acción de Ferreycorp ofreció en el año una alta rentabilidad a sus tenedores. La acción inició el año con un precio de S/ 1.33 y cerró con S/ 1.69 por acción, registrando una apreciación de 27%, a la cual se debe añadir un dividendo en efectivo otorgado en el mes de mayo de 8% sobre el capital social. De ese modo, la rentabilidad total para un inversionista que comenzó el año con acciones de la corporación ascendió a 34%.

En el año se continuó con los programas de recompra de acciones y se contrató a un agente formador de mercado ("market maker"). Así, durante el 2016 se recompró un total de 50 millones de acciones, equivalente al 5% de las acciones en circulación.

En relación a otros instrumentos emitidos por Ferreycorp, se puede señalar que el buen nombre de la empresa en el mercado de capitales, así como la existencia de ciertas condiciones financieras, permitieron una exitosa recompra parcial de US\$ 120 millones de los bonos corporativos colocados en el mercado internacional en el año 2013 por un monto total de US\$ 300 millones, con vencimiento al 2020. De ese modo, se logró una recomposición de los pasivos financieros de la empresa con una estructura de deuda más flexible, con costos financieros menores y que permite una mejor exposición frente a eventuales cambios en las condiciones de los mercados y una mejor utilización de los excedentes de caja que se genere.

En el ejercicio 2016, la corporación continuó con su plan de



Inversiones en activos fijos, a través de Ferreyros, que inició la construcción de un segundo Centro de Reparación de Componentes en el Perú, en la zona de La Joya, en Arequipa, sobre un terreno de 50 mil m², con el fin de ampliar las capacidades de atención a los grandes equipos mineros del sur del país. Por otra parte, en el terreno de 170 mil m² adquirido en el distrito de Punta Negra en el año 2015, la corporación viene habilitando los primeros 50 mil m² para uso de sus empresas Fargoline, Ferreyros y Unimaq.

El año 2016 no fue una excepción en nuestra gestión con valores y con responsabilidad social y sobre todo con una clara convicción de ética empresarial. La corporación y sus empresas subsidiarias son conscientes del rol que juegan como una de las corporaciones líderes del país y por ello están comprometidas con la sostenibilidad y la gestión socialmente responsable. Por tanto, al ser uno de sus objetivos estratégicos la generación de impactos positivos en los grupos de interés, durante el ejercicio 2016 han desplegado diversas y valiosas iniciativas.

En primer lugar, considerando la importancia del rol de sus colaboradores, las empresas de la corporación ejecutaron diversas acciones para fomentar un buen clima laboral, así como el desarrollo integral de sus trabajadores.

Junto con ellas, desarrollaron iniciativas vinculadas a la ética empresarial, a la relación con la comunidad y al cuidado del medio ambiente, lo que dio lugar a que durante el año diversas empresas subsidiarias fueran reconocidas por la institución Perú 2021 con el distintivo de Empresa Socialmente Responsable, considerado como uno de los más importantes reconocimientos empresariales en responsabilidad social. Ferreyros ya cuenta con este reconocimiento desde el año 2012, mientras que Unimaq, Motored, Soltrak y Fargoline lo obtuvieron por segundo año consecutivo.

Debo mencionar, entre otras iniciativas, los programas de capacitación y desarrollo de técnicos y operadores de equipo pesado en el país a través del Club de Operadores, lanzado en el año 2013, y del Club de Técnicos, establecido en el 2016. Por otra parte, los talleres de la Asociación Ferreycorp, que desde hace 20 años brindan formación ética y ciudadana a jóvenes universitarios, han atendido a más de 2,000 estudiantes en el año, principalmente de universidades del interior del país, con lo cual llega a cerca de 30 mil el número de

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



estudiantes que han pasado por sus talleres en todos esos años. Finalmente, la corporación continuó participando en el mecanismo de Obras por Impuestos, culminando en el año 2016 obras en Junín y Cerro de Pasco, e iniciando nuevos proyectos en Cusco.

Los buenos resultados del ejercicio 2016 fueron acompañados además por diversas expresiones de reconocimiento de la sociedad, que nos honran y nos impulsan a continuar conduciendo la organización con los más altos valores éticos y de responsabilidad social.

Así, la vigencia en la corporación de buenas prácticas de gobierno corporativo dio lugar a que, por noveno año consecutivo, la acción de la empresa se mantuviera en el Índice de Buen Gobierno Corporativo (IBGC) de la Bolsa de Valores de Lima. Ferreycorp, con 54 años en el mercado bursátil peruano y con más de 2,300 accionistas del Perú y el extranjero, forma parte del IBGC desde el lanzamiento del mismo en el 2008. Las empresas que integran este índice son reconocidas por su cumplimiento de los Principios de Buen Gobierno para las Sociedades Peruanas. A su vez, la BVL junto con la firma EY publicó una vez más el ranking "La Voz del Mercado", el cual, para el año 2016, destacó a Ferreycorp como la segunda empresa con mejores prácticas de gobierno corporativo, recogiendo la percepción de los principales agentes de mercado de capitales, local y extranjero.

Por otra parte, su compromiso con estos valores le ha permitido mantenerse en el Círculo de Compañías de la Mesa Redonda Latinoamericana de Gobierno Corporativo (Companies Circle), a donde fue invitada a participar hace más de una década junto a 15 empresas líderes en gobierno corporativo en nuestra región.

Finalmente, Ferreycorp fue reconocida por cuarto año consecutivo como una de las diez "Empresas Más Admiradas del Perú", ranking elaborado por la revista G de Gestión y la firma PwC, y su subsidiaria Ferreyros fue incluida entre las diez compañías con mejor reputación en el Perú y la de mejor reputación del sector Industria por quinto año consecutivo, de acuerdo al ranking Merco.

En el campo de la gestión de los recursos humanos, seis empresas de la corporación han sido reconocidas como miembros de la Asociación de Buenos Empleadores y por tercer año consecutivo, Ferreyros fue reconocida como una de las 10 Mejores Empresas para Atraer y

**FERREYROS S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

Retener Talento en el Perú y como la líder en su sector, según el prestigioso ranking Merco Talento 2016.

En lo que respecta al directorio de Ferreycorp, me es muy honroso informar a los señores accionistas que durante el ejercicio, recogió las sugerencias planteadas en la última Junta General Ordinaria de Accionistas, entre las que podemos mencionar la continuación en la adquisición de acciones de tesorería ya mencionada y la revisión de la situación de algunas inversiones no vinculadas al negocio principal.

Para desarrollar sus funciones, realizó doce sesiones mensuales, actuó como directorio de la subsidiaria Ferreyros en otras diez sesiones y sus miembros participaron activamente en los comités de Dirección General, de Auditoría y Riesgos, de Nominaciones y Buen Gobierno Corporativo y de Innovación y Tecnología, creado recientemente. Como quiera que algunos de los directores han manifestado su voluntad de no postular para ser reelegidos en esta Junta, deseo expresarles mi profundo reconocimiento por su dedicación, lealtad y profesionalismo, expresados, en algunos casos durante muchos años, en la atenta dirección y supervisión de la empresa y en la representación de los intereses de todos los accionistas.

Al presentar esta memoria, nos encontramos iniciando un nuevo año, con el compromiso y optimismo que es usual en la corporación. Si bien en las últimas semanas han surgido eventos de diverso tipo que afectarán al sector de infraestructura y que pudieran tener algún impacto en el nivel de crecimiento del Perú, consideramos que el 2017 nos ofrecerá importantes desafíos y oportunidades para los negocios, que nos obligará a redoblar esfuerzos. En los otros países donde opera la corporación, las proyecciones de crecimiento de las economías son bastante moderadas, lo que no debiera impedir un comportamiento positivo de nuestras empresas.

Se espera que, a pesar de las circunstancias antes descritas, se dé un crecimiento de la inversión que pueda imprimir un mayor dinamismo en el entorno de negocios y, por ende, mayores posibilidades comerciales para empresas como las nuestras, que están vinculadas a sectores motores de la economía. La importante cartera de proyectos de la red vial nacional y local, carreteras, puentes, obras de agua y saneamiento, entre otros anunciados por el Gobierno y el establecimiento de una meta de ejecución de inversión pública del

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



90% hacia el 2018, ofrecen un panorama alentador. Por su parte, las acciones vinculadas al relacionamiento de los proyectos mineros con las comunidades de la zona de influencia debieran permitir inversiones que han sido postergadas en los últimos años en el sector de la gran minería de tajo abierto.

Ante tales perspectivas de negocio, las empresas de la corporación seguirán maximizando su cobertura de los mercados para aprovechar todas las oportunidades que se presenten, ofreciendo nuevas propuestas de valor a sus clientes, a través de la incorporación de mayor tecnología e innovación. A la vez, continuarán introduciendo ajustes en su organización para mejorar su eficiencia y alcanzar mayores niveles de rentabilidad.

Para concluir, debo reiterar nuestro reconocimiento a los accionistas por la confianza depositada en el Directorio, reafirmando nuestra disposición a una relación fluida y transparente; 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 apoyo financiero.

A continuación, me complace presentar a los señores accionistas el informe de la gestión del 2016, elaborado por la Gerencia y aprobado por el Directorio, en sesión del 28 de febrero de 2017, 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.

Concluida la lectura de la carta, el presidente invitó a la gerente general para que proceda a presentar a los señores accionistas algunos indicadores sobre la ejecución de la estrategia y la gestión de los negocios de la corporación, incluyendo indicadores de los estados financieros a ser aprobados. La gerente general mostró la evolución de las ventas por las empresas agrupadas en tres

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



divisiones, las distribuidoras de Caterpillar en Perú, las distribuidoras de Caterpillar y otras marcas en centroamérica, y las empresas que complementan la oferta de bienes de capital y servicios en Perú y otros países, con participaciones de 75%, 10% y 15%, respectivamente en el total de ventas, resaltando algunas de las principales líneas de negocios. Indicó que, como se había mencionado en la carta del presidente, se había alcanzado altísimos porcentajes de participación de mercado en el negocio principal de maquinaria Caterpillar que eran difíciles de superar, por lo que debiera esperarse que el crecimiento en este negocio sea solamente orgánico. Esto hacía necesario continuar con una estrategia de diversificación que incluía la venta de equipos de líneas aliadas, de vehículos, de consumibles, así como la comercialización de algunas líneas del portafolio en otros países de la región. Mostró también la evolución de los márgenes brutos, operativos y del "ebitda", así como indicadores de la gestión de activos. Finalmente mostró la evolución de los ratios de rentabilidad.

A continuación comentó el dictamen de los estados financieros auditados que habían sido entregados a los señores accionistas. Se transcriben a continuación los estados de resultados y de situación financiera.

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



	2016		2015		Var
	S/ (000)	%	S/ (000)	%	2016/2015
Ventas netas y otros ingresos de operación	4,847,167	100%	5,212,223	100%	-7.0%
Costo de ventas	-3,666,304	-75.6%	-3,920,084	-75.2%	-6.5%
Utilidad bruta	1,180,863	24.4%	1,292,139	24.8%	-8.6%
Gastos de venta	-537,925	-11.1%	-576,095	-11.1%	-6.6%
Gastos de administración	-258,707	-5.3%	-243,752	-4.7%	6.1%
Otros ingresos y gasto, neto	41,002	0.8%	18,198	0.3%	125.3%
Utilidad operativa	425,233	8.8%	490,490	9.4%	-13.3%
Ingresos financieros	26,092	0.5%	21,315	0.4%	22.4%
Participación en los resultados en asociadas y negocio en conjunto	7,284	0.2%	5,889	0.1%	23.7%
Gastos financieros	-124,742	-2.6%	-106,368	-2.0%	17.3%
Diferencia en cambio neta	484	0.01%	-151,812	-2.9%	-100.3%
Utilidad antes de impuestos a las ganancias	334,351	6.9%	259,514	5.0%	26.8%
Gasto por impuesto a las ganancias	-103,916	-2.1%	-97,748	-1.9%	6.3%
Utilidad neta	230,435	4.8%	161,766	3.1%	42.4%
Utilidad neta y diluida por acción básica y diluida (en soles)	0.234		0.163		

Activo	2016		2015		Var 2016/2015
	S/ (000)	%	S/ (000)	%	
Efectivo y equivalentes de efectivo	128,982		233,322		-44.7
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1,080,058		956,964		12.9
Otras cuentas por cobrar, neto	188,651		140,887		33.9
Existencias	1,232,981		1,379,362		-10.6
Total activo corriente	2,652,600		2,732,794		-2.9
Cuentas por cobrar comerciales a largo plazo, neto	45,017		47,876		-6.0
Inversiones en asociada y negocio conjunto	78,156		93,512		-16.4
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	1,524,896		1,593,089		-4.3
Intangibles	81,020		86,083		-5.9
Crédito mercantil	187,866		178,628		5.2
Activo por impuesto a las ganancias diferido	197,917		180,028		9.9
Total activo no corriente	2,116,670		2,183,823		-3.1
Total activo	4,769,270		4,916,617		-3.0



FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

Pasivo y patrimonio neto	2016 S/ (000)	2015 S/ (000)	Var 2016/2015 %
Pasivo			
Pasivos financieros	735,515	525,616	39.9
Cuentas por pagar comerciales	507,286	459,976	10.3
Otras cuentas por pagar	421,980	463,579	-9.0
Pasivo por impuestos a las ganancias	11,394	30,991	-63.2
Total pasivo corriente	1,676,175	1,480,162	13.2
Pasivos financieros a largo plazo	955,988	1,410,147	-32.2
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	218,224	207,321	5.3
Total pasivo no corriente	1,178,513	1,618,187	-27.2
Total pasivo	2,854,688	3,098,349	-7.9
Patrimonio neto			
Capital emitido	1,014,326	1,014,326	-
Acciones en tesorería	-50,208	-27,048	85.6
Capital adicional	73,536	73,536	-
Prima de emisión	-23,191	-8,118	185.7
Reserva legal	139,384	123,207	13.1
Otras reservas de patrimonio	389,695	423,486	-8.0
Resultados acumulados	371,040	218,879	69.5
Total patrimonio neto	1,914,582	1,818,268	5.3
Total pasivo y patrimonio neto	4,769,270	4,916,617	-3.0

Finalizada la presentación, el presidente invitó a los accionistas a formular preguntas sobre la exposición, el contenido de la memoria y de los estados financieros auditados que habían sido repartidos.

A continuación, intervinieron varios accionistas para expresar su conformidad con los buenos resultados obtenidos, manifestar su satisfacción con algunas decisiones que se habían tomado en el año, así como realizar algunas consultas sobre la estrategia de negocios y los resultados presentados. Otras intervenciones se refirieron a la necesidad de asegurar que las inversiones de diversificación alcanzaran niveles apropiados de rentabilidad, al apreciarse que algunas empresas de la corporación no lo estaban logrando. Hubo preguntas sobre la tendencia de la participación de mercado y el impacto que tendría la reconstrucción de la zona norte

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



del país sobre la oportunidades de negocio para la corporación. Otras preguntas estuvieron referidas a los estados financieros, en especial respecto al ciclo de caja y la posibilidad de reducir los niveles de inventario y cuentas por cobrar, sobre el nivel de gasto fijo que no había mostrado reducción en el año y la contingencia que se ha reportado por un reclamo tributario. Finalmente hubo preguntas y recomendaciones sobre el destino de las acciones de tesorería cuando concluyan los dos años de su tenencia. Las consultas y observaciones de los señores accionistas fueron detalladamente absueltas y comentadas por la presidencia y la gerencia, señalando que coincidían con la criticidad de las preocupaciones de los señores accionistas sobre algunos temas, los que por ello, estaban siendo constantemente monitoreados por la gerencia y el directorio, existiendo diversos planes de acción al respecto. La presidencia agradeció la participación de los accionistas y señaló que tomaban debida nota de todas las inquietudes y recomendaciones.

Acto seguido, la junta aprobó por unanimidad la memoria y los estados financieros auditados del ejercicio 2016, individuales y consolidados, sometidos a su consideración por el directorio.

2. Distribución de utilidades.

El presidente recordó que la política de distribución de utilidades, según su última modificatoria aprobada por la junta en marzo de 2013, dice a la letra lo siguiente:

**FERREYROS S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

"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."

Luego de mostrar el pago de dividendos en efectivo realizado en los últimos años cumpliendo dicha política, se mostró las cifras equivalentes al 5% del valor nominal de las acciones, en esta oportunidad de S/. 50'716,316.20, así como la cifra equivalente al 60% de utilidad de libre disposición, que es S/. 124'434,254.81, tal como aparecen en el siguiente cuadro, por lo cual mencionó que podría repartirse un dividendo mayor al 5% sin exceder el tope del 60%.

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



DISTRIBUCION DE UTILIDADES DEL AÑO 2016

En nuevos soles

CALCULO DEL 5% DEL CAPITAL SOCIAL

NÚMERO DE ACCIONES
VALOR NOMINAL
ACCIONES A SU VALOR NOMINAL

5% DE ACCIONES A VALOR NOMINAL

IMPORTES

1,014,326,324
1.00
1,014,326,324

50,716,316.20

CALCULO DEL 60% DE UTILIDAD DE LIBRE DISPONIBILIDAD

UTILIDAD NETA DEL 2016
RESERVA LEGAL
UTILIDAD DE LIBRE DISPOSICIÓN DEL 2016

230,433,823.72
-23,043,382.37
207,390,441.35

60% DE UTILIDAD DE LIBRE DISPOSICION DEL 2016

124,434,264.81

El presidente indicó que la propuesta del directorio era la de entregar un dividendo en efectivo mayor al 5% del capital social, tal como se ha hecho en los últimos años, y a la vez retener un saldo que asegure el mantenimiento de adecuados ratios financieros, que permita contar con los recursos necesarios para financiar el crecimiento de la corporación. Por tanto se proponía entregar un dividendo en de S/. 124'434,264.81, que equivale al 12.2677% del capital social y S/. 0.128457 por acción para las acciones en circulación, considerando que a la fecha la empresa cuenta con 45'638,840 acciones de tesorería.



FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

■ **Equivalentes por acción en soles y % Ferreycorp**

DIVIDENDOS EN EFECTIVO POR ACCION

TOTAL ACCIONES A SU VALOR NOMINAL
EN SOLES
EN PORCENTAJE %

1,014,326,324
~~0.122677~~
12.2677%

ACCIONES EN TESORERIA
ACCIONES NETAS DE RECOMPRAS
EN SOLES
EN PORCENTAJE %

~~45,638,840~~
968,687,484
~~0.128457~~
12.8457%

El presidente explicó que dado que la sociedad cuenta aún con utilidades retenidas de años anteriores, el dividendo en efectivo propuesto de S/. 124'434,264.81 provendrá de las utilidades retenidas de los años 2013, 2014 y 2015, ya que un reciente dispositivo legal establece que el orden para la entrega de utilidades retenidas es de las más antiguas a las más recientes y que aplicarán las tasas del Impuesto a la Renta que rigieron para cada uno de los ejercicios: 4.1% para las del 2013 y 2014 y 6.8% para las del 2015 y 2016. Recordó que el año pasado se entregaron dividendos en efectivo provenientes de la utilidad del ejercicio 2015 y no se distribuyó el saldo de utilidades del 2013 y 2014, habiéndose aplicado por tanto la tasa de 6.8%. Concluyó que recién en esta oportunidad se dispondría de los saldos del 2013, del 2014 y del que se produjo luego de la repartición de las utilidades del 2015. El monto a repartir correspondiente a los ejercicios 2013 y 2014 es de S/. 57'113,510.35, y el correspondiente al 2015 es de S/. 67'320,754.46, a los que aplicarán las tasas de 4.1% y

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



6.8%, respectivamente.

Señaló que luego de descontada la cifra a repartir y la reserva legal, quedaría un saldo de S/. 223'563,515.51 que se mantendría en las cuentas patrimoniales.

El presidente indicó que el pago del dividendo en efectivo podía efectuarse en una sola oportunidad y dentro de los próximos 60 días, en la fecha que determine el directorio.

En tal sentido, 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 días a partir del día en que se realiza la presente sesión.

3. Elección de directorio para el período 2017-2020

El presidente señaló que habiendo concluido el período de tres años de vigencia del directorio, que fuera elegido en la junta general obligatoria anual de accionistas del 26 de marzo de 2014, debía procederse a elegir el nuevo directorio, que regirá los destinos de la empresa hasta marzo del año 2020.

Invitó a la gerente general a dar lectura a los artículos Trigésimo Primero y Trigésimo Segundo del Estatuto Social que señalan lo siguiente:

**FERREYROS S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

"Art. 31°

El directorio es el órgano colegiado elegido por la junta general de accionistas, encargado de la administración de la sociedad. A efectos de asegurar la pluralidad de opiniones, el directorio se compondrá de no menos de ocho ni más de doce miembros. La junta determinará, previamente a la elección, el número de directores a elegirse. El cargo de director es personal y recae sólo en personas naturales. No se requiere ser accionista para ser director. La junta debe propiciar la inclusión de directores independientes en la composición del directorio, de acuerdo a las prácticas de buen gobierno corporativo. Los directores independientes son aquellos seleccionados por su prestigio profesional, que no mantienen vinculación con la administración de la sociedad, los principales accionistas o los grupos de control, de acuerdo a las normas aplicables. Los directores deben desempeñar el cargo con la diligencia, responsabilidad y reserva debidos, velando siempre por los intereses de la empresa y de los accionistas. Están obligados a guardar reserva respecto de los negocios de la sociedad y de la información privilegiada y reservada a la que tengan acceso aun después de cesar en sus funciones, dando cumplimiento a las disposiciones que regulan la materia."

"Art. 32°

Los directores serán elegidos por el término de 3 años, pudiendo ser reelegidos. Continuarán en sus cargos aunque hubiese concluido su período mientras no se produzca nueva elección y los elegidos acepten el cargo."

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



El presidente señaló que el directorio, acogiendo las propuestas de algunos accionistas, había acordado recomendar a la junta reducir el número de directores de 10 a 9, número que garantiza la pluralidad de opinión y permite la participación de un alto número de directores independientes.

Luego de haberse consultado a la sala sobre la propuesta del directorio y no habiendo otra propuesta alternativa, se aprobó por unanimidad fijar en nueve el número de directores a ser elegidos para el período 2017-2012.

El presidente señaló que a continuación debía procederse a elegir a los miembros del directorio, informando que el Comité de Nominaciones, Remuneraciones y Gobierno Corporativo había presentado al directorio una relación de candidatos, tomando en cuenta diferentes nominaciones recibidas de parte de algunos accionistas como los fondos administrados por las AFP's Prima, Integra, Profuturo y Habitat, los fondos Equinox Partners L.P., Kuroto Fund L.P. y Mason Hill Partners, L.P. y los señores Pablo Moreyra y Juan Prado. Las diversas candidaturas presentadas por estos accionistas que representan el 44.64% del total de acciones con derecho a voto, fueron evaluadas por el comité para verificar el cumplimiento de los criterios señalados en el art 32 del estatuto, por lo que, estando conforme, fueron incluidas en una sola lista, considerando que de esa manera se representa apropiadamente a todos los accionistas y que a la vez, se logra contar con diferentes habilidades y experiencias.

**FERREYROS S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

Como consecuencia de ello, el directorio había propuesto la siguiente relación de candidatos para el cargo de director para el período 2017-2020, según orden alfabético:

- Bustamante Olivares, Manuel
- Espinosa Bedoya, Óscar Guillermo
- Ferreyros Aspíllaga, Carlos
- Ganoza Durant, Jorge
- Nadal del Carpio, Humberto
- Noriega Bentín, Gustavo
- Otero Nosiglia, Javier
- Peña Roca, Juan Manuel
- Von Wedemeyer Knigge, Andreas

El presidente consultó a la sala si existía alguna otra nominación y no habiendo otra propuesta señaló que debía procederse a la elección.

Al respecto, señaló que, como quiera que las adhesiones recibidas parecían indicar que existe un respaldo muy grande por la propuesta, en aras de la simplicidad del proceso de votación sugirió que los señores accionistas que deseen distribuir los votos en proporciones distintas a la de prorrata, para favorecer a uno a más candidatos, lo hagan a viva voz o a través de una cédula de votación que les sería entregada. Indicó que entendía que éste sería el caso de los señores representantes de la AFP's, quienes suelen concentrar sus votos en sus candidatos. Consultada la sala y al no haber propuesta alternativa, el presidente indicó que procedería a dar el uso de la palabra a los accionistas que deseaban asignar sus votos, lo que fue

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



aprobado por un unanimidad.

Los representantes de los accionistas que se menciona a continuación expresaron la forma en que querían repartir sus votos:

- Los fondos de Integra AFP, Prima AFP y Profuturo AFP votaron únicamente por los señores Humberto Nadal del Carpio, Gustavo Noriega Bentín y Javier Otero Nosiglia.
- Los fondos de Habitat AFP votó únicamente por los señores Javier Otero Nosiglia y Gustavo Noriega Bentín.
- Onyx Latin America Equity Fund LP distribuyó sus votos en un 80% para el señor Oscar Guillermo Espinosa Bedoya y 20% para el señor Humberto Nadal del Carpio.
- The Human Development Investment Fund LP y Blackwell Partners LLC manifestó su voto en un 25% para el señor Oscar Guillermo Espinosa Bedoya y 75% para el señor Humberto Nadal del Carpio.
- Peru Equity Fund, votó únicamente por los señores Humberto Nadal del Carpio, Gustavo Noriega Bentín y Jorge Ganoza Durant.
- Sura Corto Plazo Dólares y Sura Ultra Cash Dólares FMIV votaron únicamente por el Sr. Manuel Bustamante Olivares y Sura Acciones FMIV se abstuvo.

Al no presentarse otra expresión de voto, el presidente preguntó al resto de los accionistas si querían asignar en forma prorata sus votos a favor de los candidatos propuestos, lo que fue aprobado.

En consecuencia, fueron elegidas las siguientes personas como directores de la sociedad para el período 2017-2020, dejándose



FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

constancia del número total de votos recibidos:

Nombre del director	D.N.I.	Número de Votos
Nadal del Carpio, Humberto	07785454	1,398'679,714
Noriega Bentín, Gustavo	09342797	1'148,343,614
Otero Nosiglia, Javier	08255901	1,137'930,443
Espinosa Bedoya, Óscar Guillermo	07277264	966'251,730
Bustamante Olivares, Manuel	08773933	462'468,632
Ganoza Durant, Jorge	06469318	429'252,719
Ferreyros Aspíllaga, Carlos	07272496	418'839,548
Peña Roca, Juan Manuel	08237290	418'839,548
Von Wedemeyer Knigge, Andreas	29232553	418'839,548

El presidente dejó constancia de que se ha elegido al directorio de conformidad con el procedimiento de elección por voto acumulativo previsto en el Artículo 164° de la Ley General de Sociedades.

Luego de elegido el nuevo directorio, intervinieron algunos accionistas para efectuar sugerencias respecto a la remuneración del directorio

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



sugiriendo dejar registro en algún documento societario sobre el procedimiento que se utiliza para determinarla, acotando lo establecido por el estatuto que es muy general, así como el establecimiento de una porción fija y otra variable en relación a ciertos criterios, así como un pago diferenciado para algunos directores en base a las funciones que desempeñan o a los encargos asumidos. Asimismo, se comentó respecto a la antigüedad máxima que debía tener un director para seguir siendo considerado independiente.

El presidente informó a los accionistas sobre las funciones desempeñadas por los directores las que incluyen participar en sesiones mensuales de directorio, la supervisión que realizan respecto a las actividades de todas las subsidiarias, y la participación en los comités de directorio que sesionan al menos uno al mes, precisando que los directores reciben un único pago que aparece consignado en la Memoria y que los funcionarios de la corporación que participan en los distintos directorios de las subsidiarias no cobran dieta por esta función. Agradeció por las recomendaciones efectuadas y señaló tomar debida nota de estos planteamientos.

4. Nombramiento de los auditores externos para el ejercicio 2017.

El presidente, señaló que tal como se informó al inicio de la sesión, la junta de accionistas de marzo 2016 procedió a aprobar la contratación, por primer año, de Gaveglio, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, firma miembro de Pricewaterhouse Coopers, (PWC), para que auditen los estados financieros del ejercicio



FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

2016.

Al respecto indicó que el trabajo de esta firma auditora durante el año 2016 se había realizado a satisfacción de la gerencia y del Comité de Auditoría y Riesgos del directorio, habiendo presentado en su momento el plan de trabajo, la metodología establecida, el equipo responsable, la revisión e implementación de las modificaciones en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y demás normas tributarias, entre otros.

En este sentido, el directorio en su sesión del 28 de febrero de 2017 y con opinión favorable del Comité de Auditoría y Riesgo del directorio, recomendó la contratación de la firma mencionada por segundo año consecutivo, dando cumplimiento a la política de contratación de servicios de auditoría, asegurando la independencia de opinión con oportunas rotaciones del socio, gerente y/o auditor senior a cargo.

Asimismo, y tal como ocurrió el año anterior, el presidente propuso delegar en el directorio la negociación y aprobación de las condiciones de esta contratación.

Realizada la consulta a la sala, la junta aprobó por unanimidad la propuesta del directorio para proceder a contratar por segundo año consecutivo, los servicios de la firma auditora Gaveglio, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, firma miembro de PricewaterhouseCoopers (PWC) para el año 2017 y delegar en el directorio la negociación y aprobación de las condiciones de contratación.

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



5. Fusión por absorción de Inmobiliaria CDR S.A.C. por Ferreycorp S.A.A.

El presidente señaló que el directorio en su sesión del 28 de febrero de 2017, acordó recomendar a la junta la absorción que haría la sociedad, vía fusión simple, de su subsidiaria Inmobiliaria CDR S.A.C., cuyo único activo es un inmueble que actualmente está arrendado a otras subsidiarias. Señaló que el objetivo de esta operación es consolidar y organizar en una sola sociedad las funciones de tenencia de locales que son utilizados por varias empresas subsidiarias, simplificando de esta manera la estructura corporativa de la organización y haciendo más eficiente su manejo, con el consiguiente beneficio financiero al esperarse una reducción de gastos en la gestión.

Mencionó que Inmobiliaria CDR S.A.C. posee activos por S/. 100 millones constituidos básicamente por el local que posee, y que representan el 2.2% de los activos consolidados de la corporación. Los ingresos de Inmobiliaria CDR S.A.C. son del orden de S/. 7 millones anuales, que se originan por el alquiler de su local a las otras subsidiarias, que equivale al 0.15% de las ventas consolidadas de la corporación.

El presidente invitó a la gerente general para que proceda a explicar el "Proyecto de Fusión", cuyo texto fue puesto en conocimiento de los accionistas en su oportunidad como Hecho de Importancia, y que se transcribe a continuación:



FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

"PROYECTO DE FUSIÓN"

1. DATOS DE LAS SOCIEDADES

1.1. SOCIEDAD ABSORBENTE

FERREYCORP S.A.A es una sociedad anónima abierta constituida bajo las leyes peruanas y con domicilio en la ciudad de Lima, identificada con R.U.C. N° 20100027292. Se rige por su Estatuto Social, con un capital social de S/1,014'326,324 (Mil catorce millones trescientos veintiséis mil trescientos veinticuatro y 00/100 Soles), distribuido en 1,014'326,324 acciones de un valor nominal de S/ 1.00 cada una, debidamente suscritas y pagadas en su totalidad. La sociedad se encuentra inscrita en la Partida Electrónica N° 11007355 del Registro de Personas Jurídicas de Lima.

Los accionistas mayoritarios FERREYCORP S.A.A. y el número de acciones correspondiente a cada uno de ellos, son los siguientes:

- La Positiva Vida Seguros y Reaseguros S.A., titular de 81'946,494 acciones.
- RI – Fondo 2 (AFP Prima), titular de 71'453,171 acciones.
- Onyx Latin America Equity Fund LP, titular de, titular de 69'147,721 acciones.
- Equinox Partners LP, titular de 57'280,455 acciones.
- IN – Fondo 2 (AFP Integra), titular de 49'190,450 acciones.

Total: 1,014'326,324 acciones de un valor nominal de S/.1.00 cada una.

1.2. SOCIEDAD ABSORBIDA

INMOBILIARIA CDR S.A.C. es una sociedad anónima cerrada constituida bajo las leyes peruanas y con domicilio en la ciudad de Lima, identificada con R.U.C. N° 20536117963. Se rige por su Estatuto Social, con un capital social de S/ 26'995,804.00 (Veintiséis millones novecientos noventa y cinco mil ochocientos cuatro y 00/100 Soles), distribuido en 26'995,804 acciones de un valor nominal de S/ 1.00 cada una, debidamente suscritas y pagadas en su totalidad. La sociedad se encuentra inscrita en la Partida Electrónica N° 12476235 del Registro de Personas Jurídicas de Lima. Ferreycorp S.A.A. es titular del 100% de las acciones de INMOBILIARIA CDR S.A.C.

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



2. FORMA DE LA FUSIÓN

La fusión se ejecutará bajo la forma de absorción según lo dispuesto en el inciso 2) del artículo 344° de la Ley General de Sociedades, mediante la absorción de INMOBILIARIA CDR S.A.C. por parte de FERREYCORP S.A.A.

Cabe señalar que, de conformidad con lo establecido en el Artículo 363° de la Ley General de Sociedades, se tratará de una fusión simple dado que LA SOCIEDAD ABSORBENTE es propietaria del total de las acciones de LA SOCIEDAD ABSORBIDA.

3. EXPLICACIÓN DEL PROYECTO DE FUSIÓN

La presente fusión tiene por objeto permitir, en un marco de simplificación administrativa, consolidar y organizar en una sola a LA SOCIEDAD ABSORBENTE y a LA SOCIEDAD ABSORBIDA, tomando en cuenta la vinculación económica que tienen respecto de su composición accionaria, de modo tal que se simplifique la estructura corporativa de LA SOCIEDAD ABSORBENTE y a su vez, sea más eficiente su manejo operativo, administrativo, comercial y financiero, con la consecuente reducción de costos fijos que ello implica.

La fusión se efectuará mediante la transferencia en bloque y a título universal del patrimonio de LA SOCIEDAD ABSORBIDA a su valor en libros.

Relación de Canje

En la medida que FERREYCORP S.A.A. es titular del total de las acciones de INMOBILIARIA CDR S.A.C., el efecto de la fusión será el de una consolidación sin que se produzca aumento de capital ni emisión de acciones alguna en FERREYCORP S.A.A.

En tal sentido, luego de concluida la fusión, el capital social de FERREYCORP S.A.A. se mantendrá en la suma de S/1,014'326,324 (Mil catorce millones trescientos veintiséis mil trescientos veinticuatro y 00/100 Soles).

4. FECHA DE VIGENCIA DE LA FUSIÓN

La fecha de entrada en vigencia de la fusión será el 1° de julio de 2017."



FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

La gerente general explicó que el objeto de esta fusión es permitir consolidar y organizar en la sociedad absorbente (Ferreycorp S.A.A.) la actividad de la absorbida (Inmobiliaria CDR S.A.C.), de modo tal que se simplifique la estructura corporativa y a su vez, sea más eficiente el manejo operativo, administrativo, comercial y financiero, con la consecuente reducción de costos fijos que ello implica. Indicó que la fusión se efectuará mediante la transferencia en bloque y a título universal del patrimonio de la sociedad absorbida a su valor en libros. Siendo Ferreycorp S.A.A. titular del total de las acciones de Inmobiliaria CDR S.A.C., el efecto de la fusión será el de una consolidación, sin que se produzca un aumento de capital ni la emisión de acciones. En tal sentido, luego de concluida la fusión, el capital social de Ferreycorp S.A.A. se mantendrá sin variación.

Finalmente, señaló que la entrada en vigencia de esta fusión sería el 1ero. de julio del presente año.

El presidente consultó a la sala sobre la propuesta del directorio. No habiendo observaciones, se acordó por unanimidad aprobar la absorción que haría la sociedad, vía fusión simple, de su subsidiaria Inmobiliaria CDR S.A.C., con fecha de entrada en vigencia el 1 de julio del 2017 y en las condiciones expuestas en el documento "Proyecto de Fusión".

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



6. 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 al Ing. Oscar Guillermo Espinosa Bedoya, presidente ejecutivo, de nacionalidad Peruana, identificado con D.N.I. No. 07277264 y a la Sra. 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 12:35 p.m., 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 social, designar al presidente, Ing. Oscar Guillermo Espinosa Bedoya, a la secretaria, Sra. Mariela García Figari de Fabbri y a los accionistas presentes, Onyx Latin America Equity Fund LP representada por el



FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

señor Thiago Albuquerque, Perú Equity Fund representada por el señor Carlos Rojas, Equinox Partners L.P., Kuroto Fund L.P. y Mason Hill Partners, L.P. representada por el señor Roberto Mac Lean, Profuturo AFP representada por el señor Diego Chávez, Prima AFP representada por el señor José Larrabure, Integra AFP representada por el señor Renzo Castellano y Habitat AFP representada por el señor Alejandro Guinassi; para que conjuntamente suscriban el acta.

Antes de proceder a la suscripción de la presente acta, se recibió una comunicación del Sr. José Larrabure, expresando su deseo de que se registre expresamente su intervención como representante de AFP Prima en la forma siguiente:

- Preguntó sobre la posibilidad de reducir el ciclo de caja a través de mejoras en el manejo de inventarios y cuentas por pagar a Caterpillar.
- Consultó sobre la conveniencia de mantener la inversión en Seguros La Positiva considerando que no encajaba dentro del core del negocio (bienes de capital)
- Consultó sobre si los directores de Ferreycorp recibían dietas adicionales por participar en los directorios de alguna subsidiaria o afiliadas.

Al respecto, se deja constancia de que en la etapa de la sesión donde se produjo estas intervenciones, el presidente y la gerente general dieron respuesta a estas tres consultas, tal como se registra en la foja 247 de la presente acta y que textualmente dice:

“Las consultas y observaciones de los señores accionistas fueron detalladamente absueltas y comentadas por la presidencia y la gerencia, señalando que coincidían con la criticidad de las preocupaciones de los señores accionistas sobre algunos temas, los

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



que por ello, estaban siendo constantemente monitoreados por la gerencia y el directorio, existiendo diversos planes de acción al respecto. La presidencia agradeció la participación de los accionistas y señaló que tomaban debida nota de todas las inquietudes y recomendaciones".

09

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
Albino

[Handwritten signature]
ZILTL

[Handwritten signature]
Alvares

[Handwritten signature]
mail Dany

[Handwritten signature]
Cory

[Handwritten signature]
[Handwritten signature]