

FERREYCORP S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



029/300

ACTA DE JUNTA GENERAL OBLIGATORIA ANUAL DE
ACCIONISTAS
27 DE MARZO DE 2019

En Lima, a los veintisiete días del mes de marzo de 2019 y de acuerdo a las convocatorias efectuadas en los diarios El Comercio y El Peruano del día 1 de marzo de 2019, 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 722'776,977 acciones, registradas de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 256° de la Ley General de Sociedades, las cuales equivalen al 74.0791% 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. Precisó que entre los directores y gerentes que han recibido poderes, ninguno ha excedido el límite establecido de 20%. Señaló que para esta sesión el máximo número de acciones representadas por un único apoderado, incluidos los

**FERREYCORP S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

directores y gerencia, fue de 11.99%. En consecuencia, declaró que podía sesionar válidamente la junta convocada por el directorio en su sesión del 27 de febrero último, para efectos de adoptar acuerdos sobre los asuntos materia de la convocatoria.

A continuación procedió a enumerar la agenda materia de la convocatoria:

1. Examen y aprobación de la memoria 2018 que incluye el análisis y discusión de los estados financieros, así como la gestión social.
2. Distribución de utilidades.
3. Modificación de la política de dividendos para permitir la entrega de dividendos extraordinarios por encima del tope establecido.
4. Delegación de facultades al directorio para aprobar la distribución de un dividendo extraordinario.
5. Nombramiento de los auditores externos para el ejercicio 2019.
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 de marzo del año 2018, según procedimiento recogido en el Reglamento de Junta de Accionistas y del Directorio y cuyo resumen fue presentado por la gerencia general al Comité respectivo del directorio en su sesión del 20 de agosto de 2018 y posteriormente al directorio en pleno el día 29 de agosto de 2018 y comunicado a los

FERREYCORP S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



031/300

accionistas a través de la página web.

A continuación, presentó un resumen de la implementación de los cinco acuerdos adoptados en la junta de marzo de 2018:

- (1) La Memoria 2017, que incluye el análisis y discusión de los estados financieros, fue publicada oportunamente como Hecho de Importancia ante la Superintendencia del Mercado de Valores y en la página web de Ferreycorp;
- (2) La distribución de utilidades correspondiente al ejercicio 2017 por S/. 132'171,314.61, fue comunicada como Hecho de Importancia el mismo día de la junta. El pago de S/. 0.354 por acción, se realizó el día 18 de mayo de 2018 a través de CAVALI, tomando en cuenta a los tenedores de acciones en la fecha de registro del 23 de abril;
- (3) La modificación de la política de dividendos para permitir la entrega de dividendos a cuenta y la correspondiente delegación de facultades al directorio fue comunicado como Hecho de Importancia el 28 de marzo del 2018 y publicado en la página web de la corporación;
- (4) El nombramiento de los auditores externos para el ejercicio 2018 dio lugar a la suscripción del contrato respectivo con Gaveglione, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, firma miembro de PricewaterhouseCoopers (PWC), encargándose el Comité de Auditoría y Riesgos del seguimiento al trabajo realizado durante el año, para su posterior informe al directorio.
- (5) Los documentos públicos y/o privados fueron suscritos por los representantes designados por la junta.

Presentada esta información, se procedió a dar inicio a la agenda,

**FERREYCORP S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

materia de la convocatoria.

1. Examen y aprobación de la memoria 2018 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 consideración de la junta la Memoria del ejercicio 2018, cuyo texto se había repartido a los señores accionistas y que incluye la carta del presidente del directorio, el informe de los auditores externos Gaveglione, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, firma miembro de PricewaterhouseCoopers (PWC), que no contiene observación alguna, sobre los estados financieros separados y consolidados del ejercicio 2018. Así mismo, contiene el Reporte sobre el Cumplimiento del Código de Buen Gobierno Corporativo para las sociedades peruanas y el Reporte de Sostenibilidad Corporativa, cuyos primeros borradores fueron publicados como Hecho de Importancia el día 27 de febrero y distribuidos por medios electrónicos.

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

CARTA DEL PRESIDENTE

Estrategia de la corporación

En el año 2018, la corporación continuó con el objetivo de mantener su sólido liderazgo en la distribución de maquinaria y motores Caterpillar y a la vez de garantizar su crecimiento a través de la



diversificación de su portafolio de equipos y consumibles de alta calidad y prestigio, así como de servicios alrededor de los mismos. La expansión de la corporación la ha llevado a estar presente en diversos países de Sudamérica y Centroamérica, entre ellos Guatemala, El Salvador y Belice, donde también representa a la marca Caterpillar, así como Chile, Colombia y Ecuador, donde está llevando la representación de bienes de capital y equipos, que en muchos casos son similares a los que comercializa en el Perú.

La distribución de productos del portafolio de Caterpillar y la provisión de servicios alrededor de los mismos, incluyendo el territorio centroamericano, siguieron siendo el negocio principal de la corporación, con una participación de 74% del total de ingresos. Por su parte, los negocios que complementan la distribución de Caterpillar, que comprenden la representación y el soporte de diversas marcas de gran prestigio internacional, ascendieron al 26% de los ingresos de Ferreycorp durante el año. Entre dichas marcas se puede mencionar los camiones Kenworth y DAF, los volquetes Iveco, las grúas Terex, los equipos de construcción Metso, los tractores agrícolas Massey Ferguson y Valtra, los equipos de minería subterránea Paus, los neumáticos Goodyear, los lubricantes Chevron y los equipos de protección personal 3M y MSA, entre otros. En Centroamérica, el portafolio incluye lubricantes Mobil y tractores agrícolas John Deere. Junto con estas representaciones, entre los negocios complementarios a Caterpillar resalta la provisión de servicios logísticos realizados por dos subsidiarias de la corporación.

Por el ámbito de su desempeño, las operaciones en Perú representaron el 87% del total, con un 13% fuera de Perú en los países antes mencionados.

Entorno económico y resultados comerciales

Los negocios de la corporación en el año se efectuaron en un entorno económico relativamente favorable, pero sin la presencia de grandes inversiones nuevas que pudieran haber impulsado un mayor crecimiento. El PBI creció en 4%, por encima del 2.5% del año anterior, con cifras sectoriales modestas que contrastaron con las expectativas empresariales. El de la minería, sector muy

**FERREYCORP S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

relevante para los negocios de la corporación, no mostró crecimiento (-1.9%), mientras que el de la construcción se caracterizó por su poco dinamismo, si bien creció en 6.8%, explicable en parte por la caída de casi 10% entre los años 2015 y 2016 y por el escaso crecimiento de 2% en el 2017. La inversión privada y pública tuvieron un incremento de 4.2% y 11.6% respectivamente, comparadas con la baja tasa de 0.2% en que creció la inversión privada en el 2017 y con el decrecimiento de la inversión pública del orden de 2.3% en ese mismo año. Aun con esta leve mejora, los índices de crecimiento de la inversión se encuentran lejanos de los niveles que permitieron potenciar los ingresos de la corporación cuando la inversión privada y pública crecían por encima del 20%.

Sin embargo, en este escenario modesto, los esfuerzos comerciales de la corporación generaron ingresos de S/ 5,211 millones, lo que representa un crecimiento de 8% respecto al año anterior. Cabe señalar que los ingresos en dólares fueron de US\$ 1,585 millones. En el sector minería, la inversión mostró un crecimiento del orden de US\$ 1,000 millones y se anunció la ejecución del proyecto Quellaveco, con una inversión de US\$ 5 mil millones, lo cual traerá mayor dinamismo al sector. Por otra parte, durante el año continuó la inversión del proyecto Marcobre, que se había iniciado el año anterior.

En ambos proyectos Ferreyros, mostrando su liderazgo comercial, se ha convertido en un importante proveedor. En efecto, en el último trimestre del año se anunció que había logrado la buena pro para abastecer a Quellaveco de una importante flota de equipos de producción minera Caterpillar, acompañada de soporte especializado, a través de contratos por un valor superior a US\$ 500 millones, lo que representa la transacción comercial más importante de la compañía en su historia. La flota incluye camiones y palas eléctricas de cables CAT, las de mayor envergadura en Perú, así como la primera pala hidráulica retroexcavadora CAT en el país, entre otras unidades. Dichos equipos serán entregados entre los años 2019 y 2021, mientras que el suministro de repuestos y servicios se efectuará a lo largo de cinco años. En el otro proyecto nuevo, Marcobre, en el que también obtuvo la buena pro, a inicios



del ejercicio 2018, Ferreyros entregó durante el año una parte importante de la flota de más de 50 equipos CAT, adquirida por un valor superior a los US\$ 100 millones. Dentro de esta flota, destaca la provisión de 26 camiones con capacidad de carga de 250 toneladas, así como cargadores gigantes.

Frente a este desarrollo en la minería, en el caso de la construcción no se ejecutó durante el año, proyectos relevantes de nueva generación de infraestructura. La inversión privada en infraestructura concesionada fue de tan solo US\$ 2,300 millones, mostrando un decrecimiento del 26% respecto del año anterior. Sin embargo, la inversión pública mostró un crecimiento de US\$ 1,149 millones, básicamente por el impacto de las instalaciones para los Juegos Panamericanos y la terminación de la modernización de la refinería de Talara, ambos con un impacto limitado en los negocios de la corporación. La inversión esperada en las labores de reconstrucción en el norte del país y el inicio de grandes obras de infraestructura anunciadas no alcanzaron los niveles esperados.

A pesar de esta realidad y tras cuatro años de estancamiento, se comenzó a apreciar cierta reactivación de la demanda por equipos de construcción en las actividades asociadas a proyectos de minería, así como en los trabajos de empresas contratistas medianas y pequeñas a nivel nacional. Ello se vio reflejado en un incremento del mercado de construcción pesada, en particular por los bajos volúmenes de los años anteriores, mientras que el mercado de construcción ligera mostró una reducción.

Ferreyros y Unimaq lograron tomar un alto porcentaje de las oportunidades del mercado, alcanzando una participación de 52% con las diferentes líneas de maquinaria y equipos Caterpillar.

Cabe destacar que en este escenario de actividades de la minería y la construcción, principales sectores económicos atendidos por la corporación, se obtuvo una venta récord de repuestos y servicios, superiores a los US\$ 826 millones (o S/ 2.8 mil millones), 15% mayores respecto del 2017 y tres veces por encima de la venta anual de hace 10 años. Esta línea de negocios es impulsada en

**FERREYCORP S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

gran medida por la atención a la flota de alrededor de 600 camiones mineros en el país y un parque de equipos de movimiento de tierra de más de 11,000 unidades en todo el territorio nacional. La venta de repuestos y servicios representó el 52% de los ingresos totales de la corporación.

Como parte de una estrategia global impulsada por Caterpillar, la corporación y en especial Ferreyros han venido desarrollando activamente el comercio electrónico de repuestos en dos modalidades: la venta a través de una plataforma abierta, en la cual se cuadruplicó la efectuada el año anterior, y aquella que se realiza a través de una línea dedicada entre la empresa y los clientes de mayor volumen de compras y frecuencia. Clientes de diversos sectores productivos como construcción, minería, pesca, industria y comercio vienen empleando estos canales. Se estima que Ferreyros es el único distribuidor de maquinaria pesada que ofrece estas facilidades en el mercado peruano. En el año 2019 se sumarán otras empresas de la corporación como Unimaq y Orvisa.

Por todo lo señalado, debemos resaltar el desempeño en el año de la subsidiaria Ferreyros, empresa que representa un importante aporte a los ingresos y utilidades de la corporación. Sus altas participaciones de mercado y sus prácticas avanzadas, siguiendo los lineamientos de la corporación, han sido reconocidas interna y externamente.

En lo que respecta a las otras empresas subsidiarias, podemos señalar que tuvieron un comportamiento variado, afectadas, en algunos casos, por las limitaciones de sus respectivos mercados.

La empresa Trex alcanzó una importante expansión en el negocio de grúas Terex, tanto en la venta de unidades nuevas, como en la de alquileres y usados en todos los países en que opera. Las ventas del 2018 alcanzaron la cifra de US\$ 100 millones y fueron 54% mayores a las del año anterior, con importantes tasas de crecimiento en Chile, Perú, Colombia y Ecuador.

Motored mantuvo su volumen de operaciones del orden de US\$ 60

FERREYCORP S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



037/300

millones comercializando camiones de las marcas Kenworth, DAF e Iveco. Así, durante el año la empresa entregó más de 350 unidades al mercado peruano, incluyendo tractos, camiones y buses reconocidos por su alta calidad. A la vez se mantuvo el foco en la estrategia de incrementar la venta de repuestos y servicios.

Los negocios de la empresa Soltrak, que alcanzaron US\$ 70 millones, se vieron afectados en el año por cambios introducidos en la estructura de su portafolio de lubricantes. Soltrak, con muchos años de experiencia en el negocio de distribución de lubricantes, asumió la representación de la prestigiosa marca global de lubricantes Chevron, con la categoría "distribuidor master" a cargo del negocio en exclusividad. Esta designación abrirá nuevas oportunidades comerciales para Soltrak al abarcar todo el territorio peruano, lo que permitirá incrementar la participación de mercado de dicha marca. Cabe recordar que Soltrak comercializa también prestigiosas marcas como neumáticos Goodyear y equipos de protección personal 3M, MSA y Kimberly Clark.

Las empresas logísticas, Fargoline y Forbis, tuvieron un buen comportamiento, incrementando sus operaciones en 17.5% y 45% respectivamente. Fue el primer año completo de operaciones de Forbis en Chile, constituyéndose en el tercer país en que opera esta subsidiaria.

En el caso de las empresas que actúan en Centroamérica, alcanzaron ventas por US\$ 129 millones, 8% por debajo del año anterior, a raíz de la situación económica y política de algunos países de dicha región, en especial Guatemala, que es donde se concentra la mayor actividad comercial de estas empresas.

Desarrollo de capacidades

Durante el año las empresas de la corporación siguieron desarrollando nuevas capacidades de la mano de sus diferentes representadas, destacando el impulso que da Caterpillar a un conjunto de programas de certificación a nivel global. Las subsidiarias de Ferreycorp dedicadas a la comercialización de estos equipos obtuvieron muy buenos resultados en dichos programas, entre los que se puede mencionar los que evalúan diversas

**FERREYCORP S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

capacidades en operaciones de mantenimiento y reparación, aquellas vinculadas a la venta de repuestos y las orientadas al desarrollo del negocio digital.

La corporación, consciente de los cambios en el mercado por el creciente uso de la tecnología, y la consecuente aparición de nuevas propuestas de valor y modelos de negocio, viene impulsando activamente la innovación como un acelerador en la ejecución de su estrategia al 2021. A estos efectos, organizó la primera Cumbre de Innovación de Ferreycorp, en la que participaron más de 100 líderes de la corporación, poniéndose énfasis en los ámbitos en los que la corporación busca innovar: modelos y procesos de negocio y la experiencia del cliente interno y externo. Asimismo, en el año sesionaron regularmente los comités de innovación tanto a nivel de directorio como gerencial. Finalmente se desarrolló un concurso interno de iniciativas de innovación, al cual postularon más de 400 colaboradores con casos de mejoras e innovaciones realizadas en diferentes áreas de la corporación en los últimos tres años.

Cabe resaltar también la continuación del desarrollo del Proyecto Excelencia Empresarial SAP, que se inició a fines del año 2017 y con una inversión estimada de US\$ 44 millones. En el primer semestre del año 2019 se concluirá la implementación para Ferreycorp y un primer grupo de cuatro empresas de la corporación, debiéndose seguir posteriormente con las demás compañías. Dos empresas salen al aire el 1 de abril.

Por otra parte, se continuó realizando las inversiones en la infraestructura requerida para realizar eficientemente las tareas de reparación y mantenimiento de las máquinas y equipos entregados al mercado. Durante el año el Capex en nueva infraestructura y equipamiento fue de US\$ 33 millones.

En el 2018 inició actividades el Complejo de Operaciones La Joya – Arequipa, que incluye el segundo Centro de Reparación de Componentes (CRC) de Ferreyros y que fue construido en el 2017 con una inversión acumulada de US\$ 32 millones. Está orientado a



dar servicio de reparación a las grandes máquinas y camiones de la minería del sur y logró en su primer año alcanzar los altos estándares de operación del complejo que opera en Lima desde hace varias décadas. El CRC La Joya ha sido diseñado con una capacidad de producción anual de hasta 3,000 componentes.

Dentro de este objetivo de incrementar la propuesta de valor a sus clientes, Ferreyros inició a fines del 2018 la construcción de un moderno local de más de 3,000 m² en Ica, con una inversión de US\$ 1.5 millones, el que servirá para atender a los clientes de la región tanto del sector construcción como del sector agrícola.

Cabe destacar también las inversiones que viene realizando la corporación en el terreno de 170,000 m² que fuera adquirido en el distrito de Punta Negra, en el km 45 de la Panamericana Sur, para albergar diferentes unidades de negocio de las empresas de la corporación. Así en el 2018, se inauguró el nuevo Centro de Demostraciones Ferreyros, con un área de 8,000 m², siendo el único entre los distribuidores Caterpillar en Latinoamérica en contar con esta facilidad. Este nuevo centro permitirá a Ferreyros compartir con sus clientes las novedades y mejoras de su portafolio con demostraciones de equipos y entrenamiento a operadores. Dentro del mismo complejo de Punta Negra, Fargoline cumplió su segundo año de operaciones, usando esta sede alternativa para seguir creciendo en su oferta como cluster logístico. Unimaq se unirá a estas empresas, construyendo próximamente, en esta área, un almacén de 18,000 m² para maquinaria.

Resultados financieros y participación en mercado de capitales

Como resultado de las operaciones antes reseñadas y a pesar de algunos factores adversos, la corporación obtuvo un resultado muy positivo. La utilidad neta del año fue de S/ 225 millones, algo por debajo de la cifra alcanzada el año anterior debido principalmente al impacto negativo de la diferencia en cambio de S/ 59 millones, producida por la depreciación del sol ocurrida en el año (de 4.13%) frente a una utilidad en cambio de S/ 25 millones en el año 2017.

Si bien el negocio de la corporación muestra un calce natural debido

**FERREYCORP S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

a que los inventarios se compran, financian y venden en dólares mayormente, el hecho de que los mismos se registren contablemente en moneda nacional genera una distorsión temporal de los resultados. Frente a la pérdida en cambio de S/ 59 millones registrada en el año, se estima que ya se produjo una recuperación de una parte importante de la misma, a través de un mayor margen bruto en los meses posteriores a la ocurrencia de esta, quedando aún una reserva en los inventarios del orden de S/ 30 millones. Dicha reserva se realizaría de no producirse una tendencia revaloratoria del sol. Mayor detalle de esta cobertura es explicado en la sección de discusión de estados financieros en esta Memoria.

En los resultados señalados, cabe destacar la fortaleza del margen bruto producto de la mayor participación de la línea de repuestos y servicios en los ingresos totales, la estabilidad de los gastos de operación como porcentaje de las ventas y la reducción de los gastos financieros derivados de una apropiada estrategia financiera.

El incremento de los ingresos de la corporación vino acompañado de mayores activos, en especial de inventarios y cuentas por cobrar. Los inventarios crecieron en S/ 379 millones (27%) y las cuentas por cobrar en S/ 107 millones (15%). El incremento de inventarios estuvo en parte condicionado por las discrepancias entre plazos de entrega de la fábrica y plazos de entrega al cliente, diferencias que no siempre se puede eliminar. Está representado principalmente por unidades mineras de gran envergadura por un monto aproximado de S/ 170 millones que serán entregadas en los primeros meses del presente año, así como por un mayor volumen de repuestos para atender la creciente demanda y por el incremento de los plazos de entrega de Caterpillar. A su vez, los inventarios de las demás empresas de la corporación crecieron en solo S/ 15 millones.

Los activos de la corporación se redujeron por la venta de la totalidad de acciones que Ferreycorp mantenía en la compañía La Positiva Seguros y Reaseguros, venta acordada por el Directorio en el mes de enero del 2017 y ratificada en marzo del 2018. El acuerdo establecía la participación en la Oferta Pública de Adquisición (OPA) cuando esta fuera anunciada, la que se produjo y

FERREYCORP S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



041/300

concluyó exitosamente al cierre del año 2018. La venta de esta inversión ha liberado recursos para la corporación del orden de S/ 91 millones luego del pago de impuestos por la ganancia que esta venta generó. Por su parte, la utilidad generada por esta transacción fue de S/ 33 millones. A la fecha la corporación aún mantiene su inversión en La Positiva Vida que no fue materia de la oferta pública de adquisición y que se espera vender en el año 2019.

Para financiar los activos que requiere el negocio, la corporación mantuvo su estrategia de diversificar las fuentes de financiamiento. Al cierre del año, el 74% viene de bancos, el 16% del mercado de capitales, y el restante 10% del financiamiento de Caterpillar Financial Services. En el año se ejecutó el plan de reperfilamiento de la deuda, trasladando al mediano plazo gran parte de los préstamos de corto plazo que se tenía con el sistema bancario. Es así que a fines del 2017, el 45% de la deuda vencía luego de 12 meses, mientras que a fines del 2018, los vencimientos a dicho plazo representaban el 59% de la deuda. La tasa de interés promedio pasó de 3.67% en diciembre de 2017 a 3.43% en diciembre de 2018.

Cabe destacar la obtención de un préstamo "verde" gracias al buen desempeño de Ferreycorp en determinados indicadores de buen gobierno corporativo y de sostenibilidad ambiental y social, que fueron certificados por una clasificadora independiente. El préstamo es por US\$ 70 millones, otorgado en condiciones ventajosas, constituyendo el primer préstamo corporativo de este tipo concedido en el Perú y en Sudamérica.

Asimismo, y para mantener su activa participación en el mercado de capitales, Ferreycorp registró en el mes de diciembre un programa de bonos de US\$ 100 millones en el mercado local, con una vigencia de seis años. Este programa responde a dicha estrategia de reperfilamiento de deuda a plazos más largos y representa una fuente alternativa de financiamiento que podrá utilizarse cuando las condiciones del mercado sean las más convenientes.

**FERREYCORP S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

Recursos humanos

En el año 2018, la corporación siguió siendo fuente importante de trabajo para un gran número de colaboradores. Al cierre del ejercicio eran 6,500 las personas que trabajaban para la corporación y sus diferentes empresas subsidiarias, con un altísimo nivel de compromiso, como se reflejó en los resultados de la encuesta bienal de clima organizacional realizada en el 2017. Para mantener el compromiso y la generación de valor para sus colaboradores, la corporación cuenta con sólidas prácticas de recursos humanos que incluyen programas de capacitación, de comunicación, de establecimiento de objetivos en cascada, de evaluación de desempeño, de desarrollo de talento y de planes de sucesión, entre otros.

A efectos de mantenerse al día con las mejores prácticas laborales, la corporación, Ferreyros y otras siete de sus empresas subsidiarias participan en la Asociación de Buenos Empleadores (ABE) y en otros foros.

En este rubro debemos destacar la publicación en 2018 de la Política de Equidad de Género, así como la creación del Comité del mismo nombre para promover actividades que permitan la incorporación y desarrollo de más talento femenino. El objetivo de estas políticas es procurar la igualdad de oportunidades para los colaboradores, sin distinción de género, y el empoderamiento de la mujer en la corporación. Como parte de dicha política se creó el programa de equidad de género Pares, el que ocupó el primer lugar en la subcategoría de "Promoción de la igualdad entre hombres y mujeres", en el Concurso Buenas Prácticas Laborales 2018, organizado por el Ministerio de Trabajo.

Sostenibilidad, responsabilidad social y buen gobierno corporativo

Como saben los señores accionistas, Ferreycorp está comprometida con una gestión de negocios de manera responsable, buscando relaciones positivas con todos sus grupos de interés y viviendo los valores de integridad y equidad que propugna. Orienta su accionar y el de sus empresas con ese sentido de responsabilidad, vigilando la preservación del medio ambiente y reafirmando su compromiso con



los Diez Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y con la sostenibilidad.

Ello le ha valido ser considerada por segundo año consecutivo, parte del Índice de Sostenibilidad Dow Jones (DJSI) para la región MILA- Alianza del Pacífico, conformado por 42 empresas inscritas en las bolsas de los países de la Alianza del Pacífico que se distinguen en materia de sostenibilidad.

De la misma manera, Ferreycorp forma parte del Índice de Buen Gobierno Corporativo (IBGC) de la Bolsa de Valores de Lima, desde su lanzamiento y por 11 años consecutivos. Esta entidad distinguió por sexta vez a Ferreycorp con la Llave de la BVL, en mérito a sus altos estándares de gobierno corporativo.

La obtención de esta distinción se da gracias a un altísimo cumplimiento de los Principios de Gobierno Corporativo, debidamente validado por una entidad independiente, además de ser una de las cinco primeras empresas del ranking La Voz del Mercado, que, organizado por EY y la Bolsa, recoge la percepción de los principales agentes del mercado de capitales y de mostrar una alta liquidez de la acción.

Cabe destacar asimismo algunas importantes iniciativas de Responsabilidad Social en el año 2018. Ferreycorp, a través de sus subsidiarias, entregó cuatro Obras por Impuestos en beneficio de más de 10,000 peruanos, con una inversión de S/ 39 millones. Se trata de dos modernos colegios en La Libertad y de dos proyectos de agua y alcantarillado en el departamento de Cusco, que se suman a otras seis obras ejecutadas en años anteriores en pequeños poblados del interior, de manera individual o en consorcio, por un total de S/ 87 millones. Actualmente se tiene en cartera proyectos por S/ 50 millones adicionales.

Por otra parte, la corporación continuó promoviendo actividades en beneficio de técnicos y operadores de maquinaria, que laboran en diferentes compañías e instituciones en todo el país. Los Clubes de Técnicos y de Operadores de Equipo Pesado, creados y

**FERREYCORP S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

auspiciados por Ferreycorp y que cuentan con más de 20,000 miembros inscritos y más de 66,000 seguidores en redes sociales, organizaron en el 2018 cursos y seminarios gratuitos de forma descentralizada, así como el quinto concurso nacional para destacar su talento.

A su vez, la Asociación Ferreycorp continuó con sus talleres gratuitos a nivel nacional, en 60 universidades y escuelas técnicas de 30 ciudades del país para fortalecer la formación ética, el compromiso ciudadano y las habilidades blandas de los futuros profesionales del país. Asistieron 2,700 en el año, con lo cual se alcanza el número de 34,800 universitarios que ya han participado en los talleres en los once años de actividades de la asociación.

Este conjunto de acciones fue reconocido por instituciones especializadas como Perú 2021, que otorgó el Distintivo Empresa Socialmente Responsable a Ferreyros, y a otras cinco empresas de la corporación.

Cumplimiento y gestión con valores

La corporación está firmemente comprometida con alcanzar altos estándares de cumplimiento (“compliance”) y contribuir a frenar la corrupción en el país. En ese sentido, el Oficial de Ética y Cumplimiento presenta al Comité de Auditoría y Riesgos del Directorio el reporte anual de cumplimiento, mostrando las actividades de control alrededor de aspectos más sensibles de la gestión, dando especial atención a la capacitación sobre el Código de Ética, las actividades de control al lavado de activos, la vigilancia de la transparencia de la información, la oportuna declaración de impuestos y la observancia de los derechos laborales, entre otros. Actualmente la corporación viene trabajando en implementar un sistema anticorrupción corporativo y poder posteriormente certificar en la ISO 37001.

En esa línea, cabe destacar la propuesta presentada en el último CADE, con nuestra activa participación, para efectuar una campaña Cero Soborno en el marco de la recientemente creada asociación Empresarios por la Integridad, conformada por empresarios



individuales, convencidos y comprometidos con el fortalecimiento de la integridad como valor dentro de sus empresas. Se busca partir del compromiso de hacer lo correcto y, como resultado, lograr mejorar la reputación de la empresa privada. Los líderes de Ferreycorp, como asociados, promueven activamente la lucha contra la corrupción en las compañías de la corporación, y buscan movilizar y comprometer a otros empresarios. A la fecha, Ferreycorp está solicitando su acreditación en la iniciativa Cero Soborno promovida por Empresarios por la Integridad.

Hacia el 2019

Al iniciar un nuevo año, reiteramos a los señores accionistas, el compromiso de todo el personal de la corporación de incrementar el esfuerzo para consolidar la posición de liderazgo que hoy ostenta en el medio. Con el optimismo que es usual en nuestras proyecciones, vemos por delante un año de desafíos, pero a la vez de posibilidades, acrecentadas por la existencia de un mejor escenario económico y de negocios en el país.

Confiamos en que a lo largo del año se intensifique el despliegue de obras de infraestructura que son vitales para incrementar la competitividad del país en el mundo y que se acorte la brecha existente. Se espera que de ese modo el desempeño del sector construcción sea superior al del 2018.

Por otra parte, el anuncio oficial de la inversión proyectada de alrededor de seis mil millones de dólares en este año nos hace prever un sector minero más dinámico que en el 2018. Por todo ello, consideramos que 2019 será un mejor año para los negocios en el país. 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.

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, poniendo mucho énfasis en la innovación en operaciones y procesos y en el mayor uso de tecnología para incrementar la propuesta de valor a sus clientes. De ese modo, Ferreycorp y sus empresas debieran

**FERREYCORP S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

consolidar su imagen como empresas modernas, eficientes, altamente tecnologizadas, con altos niveles de rentabilidad y operando con los valores de integridad y equidad.

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 2018, elaborado por la Gerencia y aprobado por el Directorio, en sesión del 27 de febrero de 2019, 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.

Oscar Espinosa Bedoya
Presidente Ejecutivo

El presidente invitó a la gerente general para que proceda a presentar los estados financieros, según el dictamen de los auditores que había sido entregado a los señores accionistas.

La gerente general mostró el dictamen sin observaciones emitido por la firma de auditores y un cuadro resumen con las principales partidas del Estado de Resultados y del Estado de Situación Financiera, las cuales señaló, en su gran mayoría ya habían sido explicadas en la Carta del Presidente. En relación al Estado de Resultados resaltó el crecimiento del volumen de ventas, el robusto margen bruto derivado de una buena mezcla de las líneas de

FERREYCORP S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



047/300

negocio, la estabilidad del gasto de operación, el cual se incrementó por debajo del crecimiento en ventas, con el consecuente incremento de la utilidad operativa. Mostró también la reducción en el gasto financiero y volvió a explicar que la pérdida de cambio en la que se había incurrido, una parte ya se ha recuperado el año pasado, y el resto se recuperará en el presente año 2019, como ya venía sucediendo. Finalmente destacó la utilidad neta lograda en el año.

**Estado consolidado de resultados
Ferreycorp S.A.A. y Subsidiarias**

Ferreycorp

	2018	%	2017	%	Var 2018/2017
	S/ (000)		S/ (000)		%
Costos de ventas y costo de operación	5.200.921	100%	4.840.005	100%	7.5%
Costos de ventas	3.537.022	75.9%	3.873.087	75.9%	7.5%
Utilidad bruta	1.253.865	24.1%	1.166.938	24.1%	7.4%
Costos de distribución	282.183	11.2%	342.299	11.2%	7.0%
Costos de administración	272.028	8.4%	299.887	8.5%	9.9%
Otros ingresos y gastos, neto	88.407	1.3%	82.430	1.9%	9.6%
Utilidad operativa	466.017	9.0%	421.392	8.7%	10.6%
Impuestos diferidos	21.805	0.3%	18.122	0.4%	19.2%
Resultado de las Asociadas E. Asociadas y relaciones con ellas	1.068	0.5%	7.798	0.2%	-86.1%
Gastos financieros	72.267	1.8%	86.187	1.8%	-14.0%
Diferencia de cambio en moneda extranjera	32.365	1.1%	23.079	0.5%	-33.7%
Utilidad antes de impuestos a las ganancias	356.115	6.8%	387.194	8.0%	-8.0%
Costo por impuesto a las ganancias	141.887	2.6%	129.181	2.6%	9.1%
Utilidad neta	225.028	4.3%	287.013	5.5%	-15.7%
Utilidad neta por acción básica (utilidad por acción neta por acción básica y diluida)	5.291		5.274		

En relación al estado de situación financiera, recordó que son tres los principales activos de la corporación: cuentas por cobrar, inventarios y activos fijos, básicamente locales donde se llevan a cabo las operaciones de las empresas de la corporación. Explicó que el incremento de los activos en el año 2018, respondía principalmente a mayores niveles de inventario en la subsidiaria



FERREYCORP S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

Ferreycorp, tanto de repuestos como de equipos para la minería que se entregarán en los primeros meses del 2019. Mostró también que el incremento del pasivo para financiar el mayor volumen de activos, ser había dado en operaciones no corrientes, habiendo mejorado la estructura de la deuda.

Estado consolidado de situación financiera Ferreycorp S.A.A. y Subsidiarias

Ferreycorp

Activo	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)	Var 2018/2017 %
Activos y pasivos corrientes	73.698	60.716	8.7%
Activos y pasivos no corrientes	1.195.637	1.841.168	15.0%
Activos y pasivos financieros	292.188	198.126	46.1%
Activos	1.772.687	1.999.934	27.2%
Activos de inversión	10.389	80.957	-86.9%
Total activo corriente	3.378.344	2.918.451	19.6%
Activos y pasivos no corrientes a largo plazo	25.501	79.799	-68.0%
Activos y pasivos financieros a largo plazo	11.328	19.140	1.5%
Activos y pasivos financieros a largo plazo	1.466.874	1.464.549	-0.6%
Activos	181.376	195.624	92.5%
Activos de inversión	178.287	176.794	0.9%
Activos por impuesto a las ganancias diferido	198.428	198.119	4.4%
Total activo no corriente	2.030.473	2.029.683	0.04%
Total activo	5.408.817	4.948.134	11.6%

* en millones peruanos

FERREYCORP S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



049/300

Estado consolidado de situación financiera Ferreycorp S.A.A. y Subsidiarias

Ferreycorp

Activo y patrimonio neto	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)	Var 2018/2017 %
Pasivo			
Cuentas por pagar	758 688	818 899	-8.4%
Cuentas de pago anticipado	589 340	601 934	-8.9%
Otros pasivos por pagar	511 528	498 748	28.9%
Pasivo por impuestos a las ganancias	17 842	17 407	-21.6%
Total pasivo corriente	1,877,398	1,937,988	2.9%
Otros pasivos por pagar a largo plazo	1,218,317	747,784	64.1%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	180,957	198,885	-9.5%
Total pasivo no corriente	1,400,271	955,072	46.6%
Total pasivo	3,277,669	2,761,988	18.3%
Patrimonio neto			
Capital común	976 682	976 681	0.0%
Reserva adicional	74 688	74 688	0.0%
Reserva legal	189 120	182 827	16.4%
Otros resultados de patrimonio	389 374	485 890	-9.9%
Reserva para contingencias	592 120	352 875	12.9%
Total patrimonio neto	2,132,564	2,080,146	2.6%
Total pasivo y patrimonio neto	5,410,233	4,842,134	11.6%

* Principales partidas

Finalizada la presentación, el presidente señaló que antes de seguir con el desarrollo de la sesión y de pasar a la primera votación, debía informar a la sala que desde el inicio de la junta se había producido un ligero incremento en el número de acciones que se encontraban representadas, alcanzando la cantidad de 723'013,213 acciones, que representaba el 74.1033% del capital social de la empresa.

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

Intervino el Sr. Federico Romero para preguntar respecto al valor que

**FERREYCORP S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

podría tener la acción en el año 2019. El presidente respondió que no hay manera de predecir qué precio podría alcanzar la acción en el presente año, debido a que ello responde a muchos factores y circunstancia que escapan al control de la corporación. Agregó sin embargo, que en lo que le corresponde a la corporación, la administración se esforzará por seguir gestionando los negocios de la mejor manera posible, para poder mostrar buenos resultados y con ello esperar que el mercado lo recoja en el valor de la acción.

No habiendo más intervenciones por parte de los accionistas, la junta aprobó por unanimidad la memoria y los estados financieros auditados, separados y consolidados de la compañía del ejercicio 2018, sometidos a su consideración por el directorio.

2. Distribución de utilidades.-

El presidente recordó que la política de distribución de utilidades, aprobada en 1997 y según última modificación en la junta de marzo de 2018, 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 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

FERREYCORP S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



051/300

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.

El directorio podrá proponer y acordar distribuir dividendos a cuenta durante el correspondiente ejercicio, o luego de terminado éste hasta el momento en que ocurra la determinación del dividendo. Esta decisión se sustentará en la información de los estados financieros donde se muestre la existencia de utilidades distribuibles en el ejercicio en curso, cuidando de no afectar la capacidad financiera de la sociedad para atender el pago de sus obligaciones sociales basado en el informe que presente la gerencia general."

Luego de presentar un cuadro con el monto de dividendos en efectivo pagado desde el año 2004 en el marco de la política vigente, mostró las cifras a considerar para efectos del presente acuerdo de distribución de dividendos. En tal sentido, señaló que el 5% del valor nominal de las acciones ascendía a S/. 48'784,151.45, mientras que el 60% de las utilidad de libre disposición equivalía a S/. 121'515,385.94, indicando que se podría repartir un dividendo mayor al 5% sin exceder el tope del 60%.



FERREYCORP S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

Cálculo de los límites de la política

Ferreycorp

DISTRIBUCION DE UTILIDADES DEL AÑO 2018

En nuevos soles

CALCULO DEL 5% DEL CAPITAL SOCIAL

	IMPORTE
NÚMERO DE ACCIONES	975,683,029
VALOR NOMINAL	1.00
ACCIONES A SU VALOR NOMINAL	975,683,029
5% DE ACCIONES A VALOR NOMINAL	48,784,151.45

CALCULO DEL TOPE EQUIVALENTE AL 60% DE UTILIDAD DE LIBRE DISPOSICIÓN

UTILIDAD NETA DEL 2018	225,026,492.48
RESERVA LEGAL	-22,502,849.25
UTILIDAD DE LIBRE DISPOSICIÓN DEL 2018	202,525,643.23

60% DE UTILIDAD DE LIBRE DISPOSICION DEL 2018	121,515,385.94
---	-----------------------

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 efectivo de S/. 0.1245439168 por acción, que equivale al 12.45439168% del capital social y al 60% de la utilidad de libre disposición del ejercicio 2018, es decir S/. 121'515,385.94.

El presidente explicó que dado que la sociedad cuenta aún con utilidades retenidas de años anteriores, el dividendo en efectivo

FERREYCORP S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



053/300

propuesto de S/. 121'515,385.94 provendrá de las utilidades retenidas de los años 2016 y 2017, según el dispositivo que establece un orden para la entrega de utilidades retenidas, de más antiguas a más recientes. De esta manera se aplicará la tasa del Impuesto a la Renta para la distribución de dividendos, que rigieron para los ejercicios 2016 y 2017, de 6.8% y 5%, respectivamente.

Finalmente, mostró cómo quedarían las cuentas patrimoniales luego de aprobarse la distribución propuesta.

Nueva estructura patrimonial

Ferreycorp

(en miles de nuevos soles)	PATRIMONIO AL 31-12-2018 S/	TRANSFER A RESERVA S/	DISTRIBUCION DIVIDENDOS S/	NUEVA ESTRUCTURA S/
CAPITAL SOCIAL	975.683			975,683
CAPITAL ADICIONAL	73.535			73,535
RESERVA LEGAL	189.128	22.503		211,631
OTRAS RESERVAS DEL PATRIMONIO	254.204			254,204
RESULTADOS ACUMULADOS	542.149	-22.503	-121,515	398,130
	<u>2,034,699</u>	<u>-</u>	<u>-121,515</u>	<u>1,913,183</u>

El presidente indicó que el pago del dividendo en efectivo podría efectuarse en una sola oportunidad y dentro de los próximos 90 días calendario, en la fecha que determine el directorio.

A continuación, el presidente consultó a los accionistas si estaban de acuerdo con la propuesta de distribución de dividendos. Intervino el Sr. Fernando Céspedes para consultar respecto a la posibilidad de

**FERREYCORP S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

recibir acciones liberadas. El presidente y la gerente general dieron respuesta a esta pregunta, señalando que ya hace algunos años se viene entregando dividendos en efectivo y no acciones liberadas, permaneciendo los saldos no distribuidos como utilidades retenidas o acumuladas, lo que podría permitir a futuro realizar repartos adicionales de dividendos.

No habiendo más consultas, se sometió a consideración de la junta aprobar la distribución de un dividendo en efectivo de S/. 0.1245439168 por acción, que equivale al 12.45439168% del capital social y al 60% de la utilidad de libre disposición del ejercicio 2018, es decir S/. 121'515,385.94. 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 noventa días calendario a partir del día en que se realiza la presente sesión.

3. Modificación de la política de dividendos para permitir la entrega de dividendos extraordinarios por encima del tope establecido.-

El presidente señaló que como se había observado en el punto de agenda anterior, la política de dividendos establece la entrega de dividendos hasta un tope equivalente al 60% de las utilidades de libre disposición del ejercicio anual.

Indicó que podría darse el caso de que en algún año, el nivel de

FERREYCORP S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



055/300

liquidez, derivado de operaciones que generen ingresos extraordinarios, justifique la entrega de un dividendo que exceda el tope máximo de la política actual, ante la falta de usos alternativos como repago de deuda o inversiones. Señaló que el directorio, ante esta situación y acogiendo las propuestas de algunos accionistas, acordó recomendar a la junta la modificación de la política vigente, para permitir mayor flexibilidad en la entrega de dividendos ante la existencia de situaciones extraordinarias.

Señalado lo anterior, indicó que la propuesta del directorio consiste en agregar dos nuevos párrafos a la política vigente, la cual quedaría redactada de la siguiente manera:

“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 del ejercicio anual.

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 del ejercicio.

No obstante lo señalado, la junta a propuesta del directorio,

**FERREYCORP S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

podrá aprobar una distribución de dividendos extraordinarios por encima del tope máximo de la política, cuando se genere ingresos extraordinarios o se dé una variación relevante de las circunstancias del mercado o del negocio, que produzcan un exceso de liquidez.

Asimismo, el directorio podrá proponer y acordar distribuir dividendos a cuenta durante el correspondiente ejercicio, o luego de terminado éste hasta el momento en que ocurra la determinación del dividendo. Esta decisión se sustentará en la información de los estados financieros donde se muestre la existencia de utilidades distribuibles en el ejercicio en curso.

La entrega de dividendos extraordinarios y la distribución de dividendos a cuenta se efectuará cuando no se contemple usos alternativos para los excedentes, como el pago de deuda, el incremento del capital de trabajo o la realización de nuevas inversiones, entre otros. De igual manera, no deberá desencadenar una situación de incumplimiento de las obligaciones y ratios financieros acordados con terceros, ni afectar la capacidad financiera de la sociedad para atender el pago de sus obligaciones sociales, basado en el informe que presente la gerencia general."

Realizada la consulta a la sala, la junta aprobó por unanimidad la propuesta del directorio para modificar la política vigente que

FERREYCORP S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



quedará tal cual se lee en el texto que aparece líneas arriba. Acordó asimismo por unanimidad, delegar en el directorio las facultades para aprobar la entrega de dividendos extraordinarios.

4. Delegación de facultades al directorio para aprobar la distribución de un dividendo extraordinario.

El presidente indicó que dado que la Ley del Mercado de Valores señala que la entrega de cualquier dividendo por encima del tope establecido en la política, sólo puede hacerse efectiva luego de transcurridos 30 días útiles de aprobada su modificación, bajo sanción, la actual junta general de accionistas no estaría en posibilidad de acordar su distribución.

Por ello, propuso delegar en el directorio facultades para distribuir un dividendo extraordinario, dada la generación de ingresos extraordinarios obtenidos en el ejercicio 2018 por la venta de las acciones de La Positiva, considerando que no tienen un uso alternativo tal como establece el texto de la nueva política.

El presidente señaló que para la adopción del acuerdo que tomará el directorio en uso de la facultad que se le está delegando, deberá verificar que el acuerdo no desencadenará una situación de incumplimiento de las obligaciones y ratios financieros acordados con terceros, ni afectará la capacidad financiera de la sociedad para atender el pago de sus obligaciones sociales, para lo cual se basará en el informe que deberá presentar la gerencia general.

**FERREYCORP S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

Finalmente, el presidente señaló que se estima que el dividendo extraordinario podría ser del orden de los S/. 15 millones.

Consultada la sala, la junta aprobó por unanimidad delegar en el directorio facultades para distribuir un dividendo extraordinario, bajo los términos de la política de dividendos aprobada en esta junta y luego de transcurrido el plazo de ley para su entrada en vigencia.

5. Nombramiento de los auditores externos para el ejercicio 2018.-

El presidente, señaló que tal como se informó al inicio de la sesión, la junta de accionistas de marzo 2018 procedió a aprobar la contratación, por tercer año, de Gaveglio, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, firma miembro de PricewaterhouseCoopers (PWC), para que auditen los estados financieros del ejercicio 2018.

Al respecto indicó que el trabajo de esta firma auditora, durante el año 2018, se había realizado a satisfacción de la gerencia y del Comité de Directorio de Auditoría y Riesgos, habiendo presentado en su momento el plan de trabajo, la metodología establecida, el equipo responsable y constancia de haber supervisado la implementación de las modificaciones en las normas de reporte de información financiera y tributaria.

En este sentido, el directorio en su sesión del 27 de febrero de 2019 y con la recomendación del Comité de Auditoría y Riesgo, propuso la contratación de la firma mencionada por cuarto año consecutivo,

FERREYCORP S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



059/300

dando cumplimiento a la política de contratación de servicios de auditoría y 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 a los accionistas delegar en el directorio la negociación y aprobación de las condiciones de esta contratación.

El presidente consultó a la sala, sobre la aprobación de la propuesta del directorio. La junta aprobó por unanimidad la propuesta para contratar por cuarto 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 2019 y delegar en el directorio la negociación y aprobación de las condiciones de contratación.

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

**FERREYCORP S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

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 12:25 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, el Sr. Raúl Ortiz de Zevallos Ferrand, Profuturo AFP representada por el señor Juan Pablo Noziglia Montjoy, Prima AFP representada por la señorita Odeth Salomón, Integra AFP

FERREYCORP S.A.A.

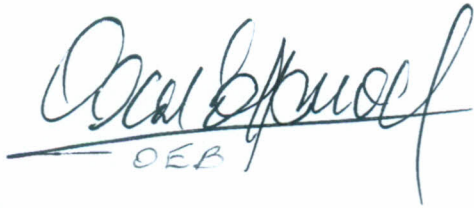
ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS




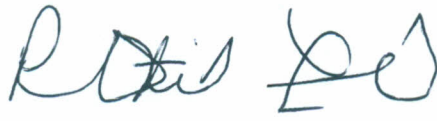
061/300

representada por la señorita Shannon Ríos Alarcón y Habitat AFP representada por el señor David Oropeza; para que conjuntamente suscriban el acta.

A small, handwritten mark or signature in the left margin of the document.


OEB


MGF de F


ROZ




JP Nozziglia M
Propietario



O Salomón
Prema



SH Ríos A.
Notaria


D. Oropeza
Habitat