



ACTA DE JUNTA GENERAL OBLIGATORIA ANUAL DE
ACCIONISTAS
30 DE MARZO DE 2016

En Lima, a los treinta días del mes de marzo de 2016 y de acuerdo a las convocatorias efectuadas en los diarios El Comercio y El Peruano del día 4 de marzo de 2016, se reunieron en las oficinas de la sociedad, ubicadas en Jr. Cristóbal de Peralta Norte 820, Distrito de Santiago de Surco, a horas 11:00 a.m., los accionistas que aparecen registrados en la lista de asistentes a la presente junta y que la sociedad lleva para efectos de control. 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 de la junta abrió la sesión a la hora fijada, y después de un breve cuarto intermedio para terminar de verificar el quórum, señaló que se encontraban representadas 777'273,614 acciones, registradas de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 256° de la Ley General de Sociedades, las cuales equivalen al 78.9375% del capital social de la empresa, superándose ampliamente el quórum requerido por el estatuto social y la Ley General de Sociedades. En consecuencia, declaró que podía sesionar válidamente la junta convocada por el directorio en su sesión del 26 de febrero último, para efectos de adoptar acuerdos sobre los siguientes asuntos materia de la convocatoria:

97

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



1. Examen y aprobación de la memoria 2015 que incluye el análisis y discusión de los estados financieros, así como la gestión social.
2. Aprobación de la distribución de utilidades correspondiente al ejercicio 2015.
3. Propuesta de modificación del Estatuto Social.
 - 3.1. Modificación del Art. 2°, referido al objeto social, para reflejar adecuadamente las funciones actuales de la corporación.
 - 3.2. Incorporación del nuevo Título VII, referido al arbitraje (Artículo 55°).
4. Nombramiento de los auditores externos para el ejercicio 2016.
5. Delegación de facultades para suscribir documentos públicos y/o privados respecto de los acuerdos adoptados por la presente junta de accionistas.

El presidente procedió por tanto, a dar inicio a la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas, dejando constancia que se celebraba en primera convocatoria.

El presidente, indicó que antes de dar inicio a la revisión de los temas de agenda, le permitieran informar sobre algunas mejores prácticas de gobierno corporativo que la sociedad ha incorporado en el año 2015 relacionados a los derechos de los accionistas, y en especial sobre su participación en la junta anual. Estos procedimientos, recogidos en el Reglamento de Junta de Accionistas y del Directorio y aprobados en las instancias correspondientes, han surgido del análisis de las modificaciones introducidas en el nuevo Código de Gobierno Corporativo.

Handwritten initials or signature in the bottom left corner.

Handwritten mark or signature in the bottom right corner.



los estados financieros, fue publicada oportunamente como Hecho de Importancia ante la Superintendencia del Mercado de Valores y distribuida en físico a los señores accionistas en el mes de mayo, (2) la distribución de utilidades correspondientes al ejercicio 2014, fue comunicada también como Hecho de Importancia y ejecutada en mayo luego de haberse producido la fecha de corte, y (3) el nombramiento de los auditores externos para el ejercicio 2015, dió lugar a la suscripción del contrato respectivo con Medina, Zaldívar, Paredes y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, firma miembro de EY, quedando a cargo del Comité de Auditoría y del directorio el seguimiento al 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 2015 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 2015, 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 2015, 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 auditado del ejercicio 2015, tanto individuales como

Handwritten signature or initials in the bottom left corner.

Handwritten mark or signature in the bottom right corner.



FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

consolidados, elaborados por los auditores externos Medina, Zaldívar, Paredes & Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, firma miembro de EY y 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:

“En el ejercicio 2015, Ferreycorp acentuó su destacada posición como corporación líder en el rubro de bienes de capital, insumos y servicios complementarios, ofreciendo un vasto portafolio de productos y servicios en el Perú y en otros ocho países de América Latina, a través de 17 empresas subsidiarias. Su misión principal es lograr que sus empresas ofrezcan cada vez más valor a sus clientes, aportando maquinaria, equipos, repuestos y servicios de primera calidad y soluciones que se complementan y se enriquecen, para atender a prácticamente todos los sectores de la economía.

En este esfuerzo, destaca el rol de representar en el Perú, Guatemala, El Salvador y Belice a Caterpillar, marca líder con la que guarda un estrecho vínculo desde hace más de 70 años y a la que se han ido agregando otras marcas de reconocido prestigio en el mundo. La exitosa relación con muchas de estas marcas ha constituido, a su vez, un importante elemento para sustentar la expansión de la corporación, al generar la posibilidad de atenderlas y servirles en diferentes países.

Esta expansión es consecuencia de la aplicación de la estrategia fijada hace algunos años para orientar el crecimiento de la corporación, el que se sustenta en tres grandes pilares: i) la permanente identificación de productos y marcas que tengan sinergias con el portafolio actual y que, con su incorporación, permitan aumentar los niveles de atención a los clientes con una oferta más completa; ii) el incremento de la presencia en la región latinoamericana, llevando a otros países la representación de las marcas con las que ya se viene trabajando y potenciando así la relación con fabricantes prestigiosos; y iii) la incursión en negocios que tienen grandes sinergias con el de bienes de capital y servicios, como son la actividad logística y la provisión de energía, entre otros, sin perder el foco en sus negocios principales.

Handwritten initials and marks in the bottom left corner of the page.

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



Tomando en cuenta lo anterior, el ejercicio 2015 ha sido muy positivo no solo en términos de los resultados alcanzados, sino también en la consolidación de la estructura de la corporación, a pesar de la existencia de escenarios económicos y políticos complejos en los diferentes países en que operan las empresas de la corporación.

En el caso de Perú, la economía se mostró debilitada de manera general. Los indicadores de la actividad productiva señalan un ciclo económico con tasas de crecimiento del PBI menores a lo que se esperaba. El bajo comportamiento del consumo e inversión privados generado por las menores expectativas empresariales y de los consumidores, la reducción en los precios internacionales de nuestros principales productos de exportación, vinculada sobre todo al menor crecimiento de la economía china, y las fluctuaciones del valor del dólar americano crearon un entorno complicado para los negocios en general.

Por otra parte, la incertidumbre derivada de asuntos de política interna y de conflictos sociales, en especial aquellos referidos a la minería, acentuó el comportamiento desfavorable de la actividad privada y pública.

Sin embargo, y a pesar de los factores señalados, la corporación continuó creciendo, tanto en el Perú como en los otros países donde opera, desarrollando la capacidad comercial de sus empresas e identificando importantes oportunidades de negocio en los países en los que tiene presencia.

En ese contexto, en el año 2015, las ventas consolidadas de la corporación, incluyendo aquellas de pedido directo, alcanzaron la cifra de S/. 5,333 millones, superiores en 9% a las del período 2014, logrando crecimientos en cada uno de los diferentes grupos de empresas. Las 17 empresas de Ferreycorp están agrupadas por ahora en tres grandes unidades para su mejor coordinación y supervisión.

El primer grupo de empresas, dedicado a la distribución de maquinaria, equipos y repuestos Caterpillar en el Perú y formado por Ferreyros, Orvisa, Unimaq y Ferrenergy, obtuvo ventas de S/. 4,168 millones, mayores en 9% respecto al mismo período del año anterior, debido, principalmente, al mayor volumen de entregas de maquinaria pesada de Ferreyros a empresas mineras en etapa de expansión, que representan 17% de las ventas de dicha empresa. Junto con este

4

97
M

**FERREYROS S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

crecimiento, también se mantuvo altos niveles de ventas de máquinas y motores Caterpillar al resto de sectores económicos, especialmente construcción, que representan a su vez 20% del total de las ventas de la principal subsidiaria.

Si bien las máquinas Caterpillar en sus diferentes modelos tienen desde siempre el liderazgo absoluto, el nivel de ventas en el 2015 dio lugar a que la participación de mercado alcance 60%, uno de los niveles más altos registrados en su historia, utilizando la estadística de importaciones. Destacan las altas participaciones de mercado obtenidas sobre todo en los equipos destinados a la minería y a la construcción pesada con 73%. Al mismo tiempo, en Centroamérica, las empresas subsidiarias también alcanzaron elevadas participaciones de mercado. El logro de estas posiciones genera una legítima satisfacción en nuestra organización, que representa a Caterpillar desde 1942, la que ha reconocido a Ferreyros en el 2015 como uno de sus mejores distribuidores en el mundo.

El crecimiento en las ventas de maquinaria y equipos de este primer grupo de empresas ha estado acompañado de un notable aumento en las ventas de repuestos y servicios del orden de 13% con relación al año anterior, impulsado en parte, por la decisión de muchos importantes clientes de diferir la inversión en nuevos equipos e incrementar la operación de sus máquinas existentes, reparándolas con el servicio que ofrecen las empresas de la corporación. En ese sentido, la mayor participación de la posventa con respecto a las ventas totales de este grupo refleja la política de las empresas de acompañar al cliente a lo largo de la vida útil de los productos que comercializan, contribuyendo a que su operación sea más eficiente y productiva.

El segundo grupo de empresas, que opera en Centroamérica, mostró un incremento de 9% en sus ventas, las cuales ascendieron a S/. 520 millones al cierre del año, incluyendo las efectuadas por la recientemente adquirida Transportes Pesados S.A., empresa líder en la comercialización de repuestos para transporte pesado en El Salvador. Las subsidiarias Gentrac, en Guatemala y Belice, y Cogesa, en El Salvador, representantes de Caterpillar y Mobil en estos países; Mercalsa, distribuidor mayorista de Mobil para Nicaragua; y Transpesa, antes mencionada, componen este dinámico grupo de subsidiarias.

El resto de empresas (Mega Representaciones, Motored, Cresko, Fiansa, Fargoline, Forbis Logistics, Soluciones Sitech Perú y Trex),

Handwritten initials and marks on the left margin.

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



agrupadas en un tercer conjunto, se dedica a negocios que guardan gran sinergia con el principal de bienes de capital. Este grupo obtuvo ventas de S/. 645 millones, con un aumento de 10% en el año. Destacan en estos resultados los ingresos generados por Trex, representante de la marca Terex en grúas, plataformas de izaje y una amplia gama de equipos portuarios en Chile, que fuera adquirida por la corporación en junio de 2014 y está en proceso de integrar la operación en Perú (antes dentro de Ferreyros), así como expandir próximamente sus operaciones actuales en Colombia y Ecuador.

Es importante destacar que, como resultado del proceso de diversificación e internacionalización iniciado en el 2010, las operaciones de Ferreycorp fuera del Perú alcanzaron un porcentaje de 12% del total de las ventas consolidadas en el año 2015. La presencia de la corporación en estos países, ejerciendo diferentes representaciones de prestigio, incrementa el valor en sus operaciones y permite reproducir buenas prácticas de gestión que, cada vez más, contribuyen a mejorar la oferta a los clientes.

Por otra parte, debe resaltarse la importancia de la diversificación de la empresa mediante los negocios que complementan la distribución de nuestra principal representada Caterpillar en Perú y en el extranjero, los que ya representan 12% de las ventas de la corporación. Este desarrollo es posible gracias a las relaciones de largo plazo que mantenemos con marcas líderes tales como Mobil, Good Year, Metso, Terex, Massey Ferguson, Kenworth, Iveco y 3M, entre otras, las cuales son representadas por empresas Ferreycorp tanto en el Perú como en el exterior.

En línea con la evolución favorable de las ventas, la utilidad bruta de la corporación ascendió a S/. 1,292 millones, 16% mayor que la del 2014. Asimismo, el EBITDA alcanzado por Ferreycorp -que refleja la rentabilidad y generación de caja aproximada del negocio- creció 28%, al alcanzar S/. 667 millones. El margen EBITDA representó 12.5% en el año, mostrando una mejora respecto al 10.7% del 2014, como resultado de haber logrado un adecuado volumen de ingresos y un alto margen bruto de 24%. Por su parte, la utilidad neta de la corporación se incrementó en 75%, llegando a S/. 161.8 millones a diciembre de 2015.

Estas cifras responden en primer lugar a la composición de las ventas de la corporación, en la cual, tal como se ha señalado, la venta de repuestos y servicios alcanzó una mayor participación, lo que es propio de las empresas dedicadas a la venta de maquinaria. Por otra

**FERREYROS S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

parte, como quiera que en casi todas las empresas se registró pérdidas de cambio en el año anterior, la recuperación de esa pérdida generó un mejor margen bruto. Finalmente, el margen operativo mostró buenos resultados a raíz de un mayor control de los gastos administrativos y de venta.

Cabe destacar también los avances en la gestión de activos. Las empresas de la corporación continuaron mejorando sus ratios de rotación de inventarios, a través de la reducción importante de los mismos, a pesar de la diversificación de líneas de negocio y de la cobertura geográfica ya descrita, que suelen presionar los niveles de inventarios y de cuentas por cobrar.

En lo que respecta al valor de la acción de la corporación, debemos señalar que lamentablemente ha sufrido una caída importante en el año, sin reflejar, a nuestro juicio, el verdadero comportamiento del negocio ni sus reales fundamentos. De un valor de cotización de apertura del año de S/. 1.62, ha cerrado el ejercicio 2015 con uno de S/. 1.35, representando una diferencia de 18%. Debe señalarse que, en el transcurso del año, se entregó a los accionistas dividendos de 6% por acción, lo que compensó en parte, la pérdida antes señalada. La fuerte vinculación que el mercado atribuye a la corporación con la decreciente inversión minera y el débil comportamiento general de la Bolsa de Valores de Lima han contribuido a explicar esta situación.

Frente a este escenario, el Directorio adoptó dos políticas importantes: en primer lugar, aprobó un programa de recompra de acciones de propia emisión hasta por 50 millones de acciones (5% del capital), en un contexto en el que la cotización de la acción se ubicaba por debajo de su valor fundamental, e incluso contable, convirtiéndola en una atractiva oportunidad de inversión. Dicho programa se ha ido ejecutando durante el año y continuará monitoreándose y reportándose al mercado. Como segunda medida, se buscó la forma de incrementar la liquidez de la acción y permitir que la mayor frecuencia de negociación y aumento de volúmenes negociados impulsen el precio de la acción hacia su valor fundamental para poder seguir participando de los índices de mercados emergentes, para lo cual el Directorio acordó la contratación de un formador de mercado para operar a inicios del 2016.

Si bien el 2016 se presenta como un año complejo para la actividad empresarial por diferentes razones en los países en que opera Ferreycorp, creemos que el futuro del Perú y de esos otros países

97
h
m

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



continuará ofreciendo oportunidades de negocio que le permitan altos niveles de crecimiento, así como su consolidación como una corporación latinoamericana con niveles de excelencia.

El reto es particularmente importante en el Perú debido al complejo comportamiento del entorno internacional y la natural inquietud generada por el proceso electoral, a pesar de lo cual confiamos en que se adoptará las medidas necesarias para promover la inversión privada e impulsar eficientemente la inversión pública, de tal forma de que puedan ejecutarse los diversos proyectos que el país requiere para su desarrollo.

Frente a esta realidad, Ferreycorp y sus empresas subsidiarias seguirán impulsando la creación de valor en los mercados en los que ya operan y buscarán tomar las oportunidades de negocios que pudieran presentarse. Este crecimiento y los logros alcanzados en el 2015 son posibles gracias al compromiso y el esfuerzo de los más de 6,500 colaboradores en toda la corporación, liderados por sus gerentes.

Para concluir, y frente a un nuevo ejercicio marcado por expectativas de un mejor desempeño, 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 aporte financiero.

A continuación, me complace presentar a los señores accionistas el informe de la gestión del 2015, elaborado por la Gerencia y aprobado por el Directorio, en sesión del 24 de febrero de 2016, 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."

Concluída la lectura de la carta, el presidente invitó a la gerente general para que proceda a presentar a los señores accionistas algunos indicadores de la gestión de los negocios de la corporación, así como una explicación de los estados financieros antes mencionados.

Handwritten initials or signature, possibly "JG" or similar, located at the bottom right of the page.



FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

La gerente general inició su presentación recordando la estructura actual de la corporación integrada por 17 empresas, estructuradas en tres grandes grupos como se mencionaba en la carta del presidente y señaló que estos tres grupos aportan ingresos a la corporación en su conjunto, en el orden del 78, 10 y 12%, respectivamente.

A continuación, describió la estrategia de crecimiento y diversificación de la corporación, la cual indicó se basaba en tres pilares: la identificación de más productos y marcas prestigiadas que puedan ser representadas en los territorios donde ya se opera y que se sumen al portafolio de las empresas existentes, el incremento de la presencia en la región latinoamericana y la incursión en negocios que tienen sinergias con los de bienes de capital y servicios, como era por ejemplo el caso de logística. Mostró también varios gráficos con los resultados obtenidos de esta estrategia de crecimiento, que ha incluido en primer lugar la profundización de la venta de repuestos y servicios, el crecimiento del negocio de alquileres y usados, la incorporación de la línea extendida de productos para la minería, antes denominados Bucyrus, todo ello unido a la defensa de la situación de liderazgo comercial evidenciada en altísimas tasas de participación de mercado en las diversas líneas de negocio. Mostró también los efectos de las otras dos estrategias como han sido la incorporación de negocios de consumibles, el desarrollo de la línea automotriz, el crecimiento de líneas aliadas en Unimaq y otras subsidiarias, así como el reciente desarrollo de servicios logísticos. Finalmente

77
G
M

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



presentó gráficos con los resultados de la internacionalización que ha permitido estar ya en varios países de Centro y Sud América.

Asimismo, presentó los resultados de las ventas consolidadas de los últimos 15 años, donde los ingresos correspondientes al negocio principal y los incrementales se habían multiplicado por 10, al pasar de S/. 670 millones a S/, 5,333 millones. Concluyó esta parte de la exposición presentando los roles y funciones principales de la corporación.

La gerente general continuó mostrando una serie de indicadores financieros y las principales partidas del estado de resultados de Ferreycorp y sus subsidiarias, así como sus variaciones respecto al año anterior. Destacó el incremento de 9% en las ventas consolidadas respecto al 2015, las que alcanzaron los S/. 5,333 millones. Señaló que el margen bruto fue de 24.2%, lo que significó un incremento del 80% respecto al obtenido el año pasado. Mencionó que durante el año se había llevado a cabo un control de los gastos operativos que permitió ubicarlos en 15% de las ventas, menor al año anterior, lográndose un margen operativo de 9.4% y un margen Ebitda 12.5%. Se refirió a la pérdida de cambio de S/. 152 millones señalando sin embargo que se había recuperado ya en gran medida a través del margen bruto. Terminó indicando el buen resultado de la utilidad neta lograda en el año de S/. 161 millones y el Ebitda de S/. 667.2 millones.

Explicó también las principales partidas del estado de situación financiera, indicando que el nivel de activos había crecido

Three handwritten signatures in blue ink, stacked vertically on the right side of the page.

**FERREYROS S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

ligeramente para Ferreycorp y subsidiarias, pese a lo cual sí se había logrado reducir el inventario y la deuda. Incluyó en su presentación indicadores de rendimiento sobre el patrimonio y sobre el capital invertido.

En cuanto al precio de cotización de la acción durante el año, reiteró lo señalado en la carta del presidente, indicando que a pesar de los buenos resultados de la empresa, no logró mostrar una apreciación, sino que por el contrario tuvo un retroceso respecto al nivel de cierre del 2015. Señaló sin embargo, que la evolución de la acción de Ferreycorp estuvo por encima de aquella del Índice General de la Bolsa de Valores de Lima (IGBVL) y de otras acciones de importantes empresas que cotizan en la BVL, mostrando a los presentes unos cuadros comparativos.

Durante su exposición, la gerente general mostró los siguientes cuadros:

27
M

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



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

	S/ (000)	%	S/ (000)	%	%
Ventas netas:	5,204,066	99.8	4,846,215	99.9	7.4
Otros ingresos de operacion	8,157	0.2	3,118	0.1	161.6
Utilidad bruta	5,212,223	100.0	4,849,333	100.0	7.5
Costo de ventas:	-3,920,064	-75.2	-3,731,913	-77.0	5.0
Utilidad bruta	1,292,159	24.8	1,117,420	23.0	15.6
Gastos de venta	-576,095	-11.1	-576,700	-11.9	-0.1
Gastos de administracion	-243,752	-4.7	-221,685	-4.6	10.0
Otros ingresos y gasto neto	18,198	0.3	18,590	0.4	-1.8
Utilidad operativa	480,480	9.4	337,585	7.0	45.3
Ingresos financieros	21,315	0.4	19,848	0.4	7.4
Participacion en los resultados en asociadas y negocio en conjunto	5,889	0.1	6,563	0.1	-10.3
Gastos financieros	-106,368	-2.0	-97,466	-2.0	9.1
Diferencia en cambio neta	-151,812	-2.9	-99,487	-2.1	52.6
Utilidad antes de impuestos a las ganancias	259,514	5.0	167,823	3.4	55.4
Gasto por impuesto a las ganancias	-97,748	-1.9	-79,042	-1.5	30.3
Utilidad neta	161,766	3.1	88,781	1.8	75.9
Utilidad neta y deuda por acciones ca y de inversion (en soles)	0.163		0.091		

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



Activo	2013 S/ (000)	2014 S/ (000)	Var 2013/2014 %
Efectivo y equivalentes de efectivo	233,322	38,949	159.4
Cuentas por cobrar comerciales neto	956,964	809,351	7.6
Otras cuentas por cobrar neto	142,587	132,480	6.3
Existencias	1,379,362	1,561,763	-11.7
Total activo corriente	2,712,235	2,542,543	6.6
Cuentas por cobrar comerciales a largo plazo neto	47,876	31,311	52.9
Inversiones en asociadas y negocio conjunto	63,512	78,045	19.8
Inmuebles, maquinaria y equipo neto	1,417,031	1,328,247	6.7
Intangibles	36,063	78,954	9.0
Crédito mercantil	178,628	170,415	4.8
Activo por impuesto a las ganancias diferido	130,028	136,874	31.5
Total activo no corriente	2,867,705	2,826,846	9.8
Total activo	4,579,940	4,369,389	4.7

* principales partidas

Handwritten signatures and initials.



FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

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


Pasivo y patrimonio neto	2013 S/ (000)	2014 S/ (000)	Var 2013/2014 %
Pasivo			
Otros pasivos financieros	525 616	503 950	4.3
Cuentas por pagar comerciales	459 976	459 886	0.0
Otras cuentas por pagar	463 579	465 742	-0.5
Pasivo por impuestos a las ganancias	30 991	24 553	26.2
Total pasivo corriente	1,480,162	1,454,131	1.8
Otros pasivos financieros a largo plazo	1 410 147	1 328 694	6.1
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	155 304	139 807	11.1
Total pasivo no corriente	1,565,451	1,468,501	6.8
Total pasivo	3 045 613	2 922 632	4.2
Patrimonio neto			
Capital emitido	1 014 326	1 014 326	-
Acciones en tesorería	-27 048	-	-
Prima de emisión	65 418	73 536	-11.0
Reserva legal	123 207	110 099	11.9
Otras reservas de patrimonio	250 343	245 802	1.8
Resultado por conversión	49 022	20 913	134.4
Resultados acumulados	218 879	131 100	67.0
Total patrimonio neto	1 634 145	1 555 776	5.2
Total pasivo y patrimonio neto	4 740 558	4 512 205	4.9

* principales partidas

27
 28
 29

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS**

	S/ (000)	S/ (000)	%
Actividades de operación			
Cobranzas a clientes y terceros	5,203,377	4,881,113	6.6
Pagos a proveedores	-4,154,424	-3,937,189	5.5
Pagos a trabajadores y otros	-444,990	-419,969	6.0
Pagos por impuesto a las ganancias	-127,931	-132,275	-3.3
Pago de tributos	-11,771	-11,973	-1.7
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	464,261	379,707	22.3
Actividades de inversión			
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	-195,864	-158,890	23.3
Adquisición de subsidiaria, neto del efectivo adquirido	-35,166	-46,332	-24.1
Adquisición de intangibles	-22,497	-9,050	148.6
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	611	1,132	-46.0
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-252,916	-213,140	18.7
Actividades de financiamiento			
Obtención de pasivos financieros	1,248,875	1,133,434	10.2
Pago de otros pasivos financieros	-1,144,583	-1,171,708	-2.3
Intereses pagados	-100,853	-91,884	9.8
Pago de dividendos	-60,860	-55,797	9.1
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-57,421	-185,955	-69.1
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	153,924	-19,388	-93.9
Efecto de las variaciones en tasas de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo	-10,551	-10,076	4.7
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	89,949	119,413	-24.7
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	233,322	89,949	159.4

Finalizada la presentación, el presidente del directorio 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 algunos accionistas para efectuar diversas consultas y expresar su conformidad con los buenos



resultados obtenidos, pese al entorno económico complejo que se presentó a lo largo del año. En especial, resaltaron los niveles de rentabilidad logrados y la reducción de inventarios. Consideraron acertada la decisión de recomprar acciones de propia emisión, siguiendo la recomendación que algunos accionistas hicieron en la junta del año anterior. A la luz de la estrategia de crecimiento presentada, algunos accionistas preguntaron sobre las metas de retorno de capital al momento de decidir realizar inversiones y cómo se monitoreaba la rentabilidad de cada negocio ya que en los últimos años algunos no habían mostrado los resultados esperados. La presidencia y la gerencia respondieron a estas interrogantes indicando que en el año 2015 algunos negocios tradicionalmente muy rentables se habían visto afectados por el alto impacto de la pérdida en cambio, pero que habían otros que a pesar de su alineamiento estratégico estaban en observación por la acumulación de resultados desfavorables. Agregaron que tomaban debida nota de la preocupación de los señores accionistas sobre este tema y que en cada decisión sobre inversiones, se efectuaría un análisis más exigente del retorno sobre el capital invertido considerando las incertidumbres sobre la situación económica actual.

Acto seguido, la junta aprobó por unanimidad la memoria y los estados financieros auditados del ejercicio 2015, individuales y consolidados, sometidos a su consideración por el directorio.

97
4
M



2. Aprobación de la distribución de utilidades correspondiente al ejercicio 2015.

El presidente recordó que la política de distribución de utilidades, aprobada por la junta en marzo de 2013, 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 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. "

A continuación, el presidente mostró el cuadro que aparece a continuación, en el que se puede apreciar que el 5% del valor nominal de las acciones que es S/. 50.7 millones, es menor al 60% de utilidad de libre disposición que es de S/. 87.3 millones por lo cual podría repartirse un dividendo mayor al 5% sin exceder el tope del 60%.

97
[Handwritten signatures]

Cálculo de los límites de la política**Ferreycorp**DISTRIBUCION DE UTILIDADES DEL AÑO 2015

En nuevos soles

CALCULO DEL 5% DEL CAPITAL SOCIALIMPORTES

NÚMERO DE ACCIONES ANTES DE AUMENTO DE CAPITAL	1,014,326,324
VALOR NOMINAL	1.00
ACCIONES A SU VALOR NOMINAL	1,014,326,324
5% DE ACCIONES A VALOR NOMINAL	<u>50,716,316.20</u>

CALCULO DEL 60% DE UTILIDAD DE LIBRE DISPONIBILIDAD

UTILIDAD NETA	161,765,978.81
RESERVA LEGAL	-16,176,597.88
UTILIDAD DE LIBRE DISPOSICIÓN	<u>145,589,380.93</u>
60% DE UTILIDAD DE LIBRE DISPOSICION (TOPE MAXIMO)	<u>87,353,628.56</u>

El presidente indicó que la propuesta del directorio era la de entregar un derecho similar al de años anteriores, y a la vez retener un saldo que asegure el mantenimiento de adecuados ratios financieros y contar con los recursos necesarios para financiar el crecimiento de la corporación.

Por tanto, y en consideración a la política de distribución de utilidades vigente, la propuesta del directorio consiste en entregar un dividendo en efectivo del 60% de la utilidad de libre disposición, es decir S/.87'353,628.00 que equivale al 8.612% del capital social y S/. 0.086 por acción. Sin embargo, precisó que considerando que a la fecha la empresa cuenta con 29'656,454 acciones de tesorería el derecho a la fecha representa S/. 0.0887 sobre las acciones en circulación; tal como se muestra en el cuadro siguiente.

Handwritten initials and marks at the bottom left of the page.

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

**Propuesta de distribución y saldo****Ferreycorp**DISTRIBUCION DE UTILIDADES DEL AÑO 2015

En nuevos soles

	<u>IMPORTE</u>
UTILIDAD NETA	161,765,978.81
RESERVA LEGAL	-16,176,597.88
UTILIDAD DE LIBRE DISPOSICIÓN	<u>145,589,380.93</u>

PROPUESTA DE DIVIDENDOS EN EFECTIVO (60% DE LAS UTILIDADES DE LIBRE DISPOSICIÓN)

87,353,628.56

SALDO DE UTILIDADES DE LIBRE DISPOSICIÓN

58,235,752.37DIVIDENDOS EN EFECTIVO POR ACCIONTOTAL ACCIONES A SU VALOR NOMINAL
EN SOLES
EN PORCENTAJE %

1,014,326,324

0.088
8.812%ACCIONES EN TESORERIA
ACCIONES NETAS DE RECOMPRAS
EN SOLES
EN PORCENTAJE %-29,656,454984,669,8700.0887
8.87%

Concluyó señalando que la cifra a repartir dejaría un saldo de S/. 58'235,752.37 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. Propuesta de modificación del Estatuto Social.

El presidente informó que el directorio en su sesión del 24 de febrero acordó proponer a la junta dos modificaciones al Estatuto Social. La

[Handwritten signatures]



FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

primera, consiste en la incorporación de algunos cambios en el artículo 2° referido al objeto social, para resaltar la función desarrollada por Ferreycorp como la matriz de un conjunto de empresas subsidiarias, y la segunda, la incorporación de un nuevo título en el Estatuto Social para regular el mecanismo del arbitraje, como el medio establecido para la solución de controversias por temas que puedan surgir de lo dispuesto en el Estatuto Social.

A continuación procedió con la presentación de esta propuesta:

3.1. Modificación del Art. 2°, referido al objeto social, para reflejar adecuadamente las funciones actuales de la corporación.

El presidente procedió a dar lectura al texto actual del referido artículo que dice:

“Artículo 2°.- La sociedad tiene por objeto la compra-venta de mercaderías y productos nacionales y extranjeros; la importación y exportación de mercaderías y artículos en general; la provisión de servicios y la realización de inversiones y comisiones.

La sociedad puede, asimismo, intervenir en todos los actos y celebrar todos los contratos que las leyes permitan y que conduzcan a la realización de sus fines o que de algún modo sirvan para la mejor realización de los mismos o que convengan a los intereses sociales, incluyendo la constitución de sociedades y la adquisición de acciones y/o participaciones de sociedades sea por compra u otro medio o participando en aumentos de capital.”

Señaló el presidente que a pesar de que el citado texto define perfectamente bien las actividades de la corporación, el directorio ha

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



considerado conveniente, atendiendo diversas sugerencias, formular un texto más preciso que refleje mejor el objetivo social de Ferreycorp en la época presente, en donde además de las funciones que desempeñaba hace más de 20 años cuando fue redactado el texto original al que dió lectura, desempeña hoy día actividades específicamente vinculadas a la adquisición o constitución de empresas y todas las demás que se detalla en el texto propuesto, el que puso a consideración de los señores accionistas.

Después de lo expuesto, el presidente dio lectura al texto modificadorio:

"Art. 2°.- La sociedad tiene por objeto realizar actividades de inversión, financiamiento y servicios empresariales, entre las que se incluye: i) La constitución de empresas, la adquisición, tenencia y administración de acciones, la inversión en valores mobiliarios y la participación en sociedades y aumentos de capital, en el mercado nacional e internacional; ii) la realización de operaciones financieras bajo cualquier modalidad o naturaleza, la emisión de acciones, bonos, títulos o cualquier otro tipo representativo de deuda o crédito, en los mercados financieros y de capitales, en el Perú y/o en el exterior; y iii) la prestación de servicios empresariales en general, incluyendo los de gerenciamiento, la compraventa, arrendamiento, cesión de uso y disfrute de bienes inmuebles o muebles, incluyendo mercaderías y productos nacionales y extranjeros, la importación y exportación de los mismos y la transferencia de artículos en general. Sin perjuicio del objeto principal antes indicado, la sociedad podrá suscribir cualquier tipo de contrato

A handwritten signature in dark ink, consisting of several stylized, overlapping loops and lines.

nominado o innominado relacionado con la adquisición o transferencia de cualquier clase de bienes muebles o inmuebles que conduzcan a la realización de sus fines, o que de algún modo sirvan para la mejor realización de los mismos o que convengan a los intereses sociales.”

Efectuada la consulta a la sala, la junta aprobó por unanimidad la propuesta del directorio para proceder con la modificación del Art. 2°, referido al objeto social, para reflejar adecuadamente las funciones actuales de la corporación.

3.2. Incorporación del nuevo Título VII, referido al arbitraje (Artículo 55°):

A continuación, el presidente se refirió a la segunda propuesta de modificación que plantea introducir en el texto del Estatuto Social un nuevo título cuyo único artículo 55° regulará la figura del arbitraje, como el mecanismo establecido para la solución de controversias y desacuerdos que se den entre la sociedad y sus accionistas, directivos y representantes por temas que puedan surgir de lo dispuesto en el Estatuto Social. Agregó que dicho artículo permitirá que un tribunal arbitral independiente resuelva en forma ágil, confidencial y especializada estas discrepancias evitando así tener que entablar un procedimiento judicial, salvo los casos expresamente reservados por ley a la competencia del Poder Judicial. Señaló que si bien los accionistas siempre hubieran podido utilizar la vía arbitral, los especialistas en materia de gobierno corporativo, incluidos la OECD y la Corporación Andina de Fomento (CAF), sugieren incluir una cláusula arbitral. Más aún, indicó que la Superintendencia del Mercado de Valores incluyó esta práctica en el Principio Nro. 7 del Nuevo Código de Buen Gobierno Corporativo, publicado en diciembre del

7/7
h
m

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



2013, cuyo cumplimiento es materia de la autoevaluación contenida en la memoria anual de los emisores. Asimismo, mencionó que según información obtenida del Registro Público del Mercado de Valores, ya son 100 las empresas que han incluido en su Estatuto Social el convenio arbitral.

En tal razón, el presidente puso a consideración de la sala el texto del nuevo Título VII del Estatuto Social, cuyo único artículo 55° indicaría lo siguiente:

**"TITULO VII
ARBITRAJE**

Artículo 55°.- Toda controversia o desacuerdos que surjan entre (i) la sociedad con sus socios o accionistas, directivos, administradores y representantes; (ii) entre las personas antes mencionadas respectos de sus derechos u obligaciones; (iii) las relativas al cumplimiento de los estatutos, acuerdos adoptados y cualquier otra situación prevista en la Ley General de Sociedades, en tanto esta última lo permita; y (iv) entre terceros con la sociedad; serán sometidos a la decisión inapelable de un tribunal arbitral compuesto por tres (3) miembros .

El arbitraje será de derecho y administrado por el centro de arbitraje de la Cámara de Comercio de Lima o de la Cámara de Comercio Americana del Perú (AMCHAM – PERU), a opción de quien plantea la controversia, el cual se sujetará al Reglamento de Arbitraje del referido Centro y se llevará a cabo en la ciudad de Lima.

El pacto arbitral contenido en el presente artículo será plenamente eficaz aun cuando al momento de plantearse la controversia el socio o

Handwritten signature or initials in black ink, consisting of a large '9' followed by a checkmark-like symbol, and the letters 'M' and 'W' below it.



FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

accionista, directivo, administrador y representante hubieren dejado de serlo, siempre que la controversia se origine en hechos vinculados a éstos y ocurridos en el tiempo en que aquéllos hubieren tenido la condición de tales.

Para cualquier intervención de los jueces y tribunales ordinarios en los supuestos previstos en la Ley General de Arbitraje, o la norma que la sustituya, la competencia será la que corresponda a los jueces y tribunales del Distrito Judicial de Lima."

Finalizada la lectura del nuevo texto del Título VII, el presidente sometió a consideración de la junta la aprobación de la propuesta, interviniendo el Sr. Rodrigo Romero Yépez de Citibank, en representación de los accionistas Norges Bank (13,998,281 acciones) e Itau Funds - Latin America (73,178 acciones), titulares del 1.4216217% y 0.0074317% del total de acciones concurrentes con derecho a voto, respectivamente, para manifestar que de acuerdo a instrucciones recibidas de sus apoderados votaba en contra de la propuesta.

Con los votos en contra de los accionistas señalados, la junta aprobó por mayoría absoluta de 98.5709466% la propuesta del directorio para proceder a incorporar al Estatuto Social el nuevo Título VII, referido al arbitraje (Artículo 55°).

4. Nombramiento de los auditores externos para el ejercicio 2016.

El presidente, señaló que tal como se informó al inicio de la sesión, la junta de accionistas de marzo 2015 procedió a aprobar la contratación, por quinto año consecutivo, de los servicios de Medina, Zaldívar,

97
h
m

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



Paredes & Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, firma miembro de EY, para que auditen los estados financieros del ejercicio 2015.

Al respecto indicó que el trabajo de esta firma auditora durante el año 2015 se había realizado a satisfacción de la gerencia y del Comité de Auditoría de la sociedad, 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, acompañando a la sociedad con auditoría de calidad.

Asimismo señaló el presidente, que en esta oportunidad corresponde contratar a la firma auditora que revisará los estados financieros del presente ejercicio. Por ello, el directorio en su sesión del 24 de febrero de 2016, contando con la opinión favorable del Comité de Auditoría, quien realizó previamente un proceso de selección, recomendó la contratación de Gaveglione, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, firma miembro de PricewaterhouseCoopers, (PWC). Indicó que esta recomendación se basó en el análisis de la oferta presentada y en otras consideraciones como son la de encontrarse dentro del grupo de las principales firmas de auditoría externa, mantener muy buen prestigio en el medio, ser reconocida por los inversionistas, y contar con oficinas en los países en que opera la corporación.

97
B
M



FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

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

Realizada la consulta la sala, la junta aprobó por unanimidad la propuesta del directorio para proceder a contratar los servicios de la firma auditora Gaveglio, Aparacio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, firma miembro de PricewaterhouseCoopers, (PWC) para el año 2016 y delegar en el directorio la negociación y aprobación de las condiciones de contratación.

5. 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.

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



Siendo las 12:11 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, designar al presidente, Ing. Oscar Guillermo Espinosa Bedoya, a la secretaria, Sra. Mariela García Figari de Fabbri y a los accionistas presentes, Sr. Juan Prado Bustamante, Peru Equity Fund representada por el Sr. Carlos Rojas Perla, Integra AFP representada por el Sr. Ignacio Roberto Arróspide Fernández, Profuturo AFP representada por la Srta. Mery Elizabeth Carbajal Burgos, Prima AFP representada por el Sr. Carlos Guillermo Chiappori López y Habitat AFP representada por el Sr. Steve Ocampo Galdós; para que conjuntamente suscriban el acta.

9

[Handwritten signature]

Mariela García

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten text]