



003/300

FERREYCORP S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

ACTA DE JUNTA GENERAL OBLIGATORIA ANUAL DE
ACCIONISTAS
28 DE MARZO DE 2018

En Lima, a los veintiocho días del mes de marzo de 2018 y de acuerdo a las convocatorias efectuadas en los diarios El Comercio y El Peruano del día 2 de marzo de 2018, 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 683'082,105 acciones, registradas de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 256° de la Ley General de Sociedades, las cuales equivalen al 70.01% 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. Preciso que entre los directores y gerentes que han recibido poderes, ninguno ha excedido el límite establecido de 20%. Para esta sesión el máximo número de acciones representadas por un único apoderado, incluidos los directores y gerencia, ha sido de 12%. En consecuencia, declaró que podía

**FERREYCORP S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

sesionar válidamente la junta convocada por el directorio en su sesión del 28 de febrero último, para efectos de adoptar acuerdos sobre los asuntos materia de la convocatoria.

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

1. Examen y aprobación de la memoria 2017 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 a cuenta y delegación de facultades al directorio.
4. Nombramiento de los auditores externos para el ejercicio 2018.
5. 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 las pasadas juntas de accionistas de marzo y noviembre del año 2017, según un procedimiento que viene siendo aplicado desde el 2016, que se encuentra incluido en el Reglamento de Junta de Accionistas y del Directorio, contando con la aprobación de las instancias correspondientes.

A continuación, presentó un resumen de la implementación de los cinco acuerdos adoptados en la junta de marzo 2017:

- (1) La Memoria 2016, que incluye el análisis y discusión de los estados

FERREYCORP S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



005/300

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 correspondientes al ejercicio 2016, fue comunicada como Hecho de Importancia el mismo día de la junta. El pago se realizó el día 26 de mayo de 2017 a través de CAVALI tomando en cuenta los tenedores en la fecha de registro, 3 de mayo;

(3) El directorio elegido para el período 2017-2020 quedó inscrito en los registros públicos el 18 de diciembre de 2017;

(4) El nombramiento de los auditores externos para el ejercicio 2017 dio lugar a la suscripción del contrato respectivo con Gaveglione, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, firma miembro de PricewaterhouseCoopers (PWC), quedando a cargo del Comité de Auditoría y Riesgos y del directorio el seguimiento al trabajo realizado durante el año.

(5) La fusión por absorción de Inmobiliaria CDR S.A. por Ferreycorp S.A.A., quedó inscrita en los Registros Públicos el 23 de febrero de 2018.

Finalmente, presentó un resumen de la implementación del acuerdo adoptado en la junta de noviembre 2017, referido a la amortización de acciones de tesorería por una cantidad de 38'643,295 acciones y la consecuente reducción de capital de la sociedad a S/. 975'683,029, señalando que fue elevado a Escritura Pública el día 18 de enero y se encuentra a la fecha en trámite de inscripción ante los Registros Públicos de Lima.

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 2017 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 2017, 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 2017, los estados financieros auditados con el respectivo análisis elaborado por la gerencia y los informes sobre las actividades de responsabilidad social y las prácticas de gobierno corporativo. Asimismo indicó que se había repartido a los señores accionistas un ejemplar de los estados financieros auditados del ejercicio 2017, tanto separados como consolidados, elaborados por los auditores externos Gaveglio, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, firma miembro de PricewaterhouseCoopers (PWC), que no contiene observación alguna.



A continuación, dio lectura a la carta del presidente del directorio, que resume las operaciones y resultados del año, acompañando la misma con una serie de gráficos y cuadros, y cuyo tenor es el siguiente:

“El año 2017 fue uno particularmente importante para la corporación pues marcó el 95 aniversario de su fundación. Pocas empresas pueden acreditar una permanencia similar en el mundo de los negocios, mostrando a la vez la vitalidad y el crecimiento de Ferreycorp.



Nacimos como una empresa abierta al mundo. Pasamos de ser una casa de representaciones a una gran corporación que provee soluciones en el ámbito de los bienes de capital, con operaciones en Perú, Centroamérica y otros países. Al finalizar el ejercicio 2017, podemos mostrar niveles de ventas superiores a los US\$ 1,480 millones generados por el esfuerzo diario de más de 6,000 colaboradores, quienes son herederos de la voluntad y dedicación de varias generaciones de trabajadores; gracias también, a la confianza de nuestros clientes y accionistas.

A la vez, en el 2017, también celebramos 75 años de relación con nuestra principal representada, Caterpillar. La relación con Caterpillar ha sido y es decisiva para nuestra corporación y nos ha permitido reproducir sanas prácticas comerciales y sobre todo, profundizar en el concepto de servicio al cliente. Hoy en día Caterpillar es un referente mundial en la búsqueda de productividad para sus clientes a través de la conectividad y la digitalización.

El Presidente y CEO de Caterpillar, Jim Umpleby, quiso acompañarnos en esta doble celebración destacando la sólida relación con quien consideran uno de sus distribuidores más importantes, dedicándonos honrosos comentarios.

Esta oportunidad sirvió para que la corporación reafirmara su estrategia de desplegar un amplio portafolio de negocios, a través de la provisión de bienes de capital de alta calidad, consumibles y servicios, mediante la gestión de subsidiarias especializadas y con el objetivo de contribuir a la productividad y eficiencia de los principales agentes económicos.

Dentro de esa estrategia, la provisión de productos Caterpillar y los servicios alrededor de los mismos, desarrollados por las empresas subsidiarias de Ferreycorp en Perú y Centroamérica, continuaron siendo en el 2017, el negocio principal de la corporación, con una participación de 76% aproximadamente en el total de sus ingresos. Esta gestión fue complementada con la comercialización de diversas marcas de gran prestigio internacional, como son los camiones Kenworth, las grúas Terex, los equipos de construcción Metso, los volquetes Iveco, los tractores agrícolas Massey Ferguson y Valtra, las máquinas de minería subterránea Paus, los neumáticos Good Year y los equipos de protección personal 3M, entre otros.

**FERREYCORP S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

Así es como, en el año 2017, Ferreycorp continuó mostrando resultados positivos, no solo en los aspectos financieros, sino en el desarrollo de su portafolio de negocios y en el acrecentamiento de la confianza y lealtad de sus clientes. Lo hizo dentro de un entorno económico, político y social no muy propicio para alcanzar altos rendimientos. Los desafíos presentados fueron de múltiple naturaleza. En primer lugar, a inicios del año, el país tuvo que enfrentar los embates de las lluvias e inundaciones en la zona norte del país, que generaron una postergación de inversiones y de adquisición de equipos en la zona. Por otra parte, se sintió los efectos negativos de la inestabilidad política sobre la capacidad de inversión pública y privada en proyectos de infraestructura, así como la ruptura en la cadena de pagos del sector construcción, que enfrentó una coyuntura de investigaciones anticorrupción.

A pesar de todo ello, las ventas de la corporación ascendieron a S/ 4,843 millones, prácticamente el mismo nivel del año anterior, en que fueron del orden de S/ 4,856 millones.

Dentro de este contexto, las empresas de la corporación siguieron desplegando con éxito sus políticas de cobertura de mercado, destacando el caso de los negocios Caterpillar en el Perú, donde se mantuvo una alta participación de más de 70% en el segmento de la gran minería de tajo abierto y de la mediana minería de socavón, así como de 57% en el segmento de construcción, tanto con los equipos de construcción pesada como los de menor escala en las ciudades. De la misma manera, en el territorio de Centroamérica se mantuvo una participación de mercado en máquinas Caterpillar de más de 50%.

Como es sabido, los negocios de la corporación se organizan en tres grupos de empresas: i) las empresas distribuidoras de Caterpillar y marcas aliadas en Perú, entre las que destaca Ferreyros S.A., ii) las empresas distribuidoras de Caterpillar y marcas aliadas en Centroamérica y iii) las empresas que complementan el portafolio de bienes de capital, consumibles y servicios. Las ventas alcanzadas en el año se descomponen en 74, 10 y 16 por ciento entre estos tres grupos de empresas, respectivamente.

Debemos resaltar la relevancia que el sector minería tuvo en los negocios de la corporación en el año 2017, representando el 55% de los ingresos, en una economía que vio restringidas las inversiones en

FERREYCORP S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



009/300

la construcción de obras de infraestructura. Parte importante de esos ingresos procedieron de la provisión de servicios de reparación y mantenimiento orientados a asegurar la alta disponibilidad de los equipos que trabajan en las operaciones mineras en todo el territorio nacional. El portafolio de productos Caterpillar disponible para la minería ha ido aumentando con el pasar de los años. La flota de camiones 797, los más grandes de Caterpillar al servicio de la minería, con una capacidad de carga de 400 toneladas, siguió creciendo, superando hoy las 100 unidades en el Perú. La acogida de este modelo le permitió obtener más del 80% de participación del mercado de camiones mineros en el país durante el 2017. Por su parte, el camión eléctrico 794, de reciente incorporación, continuó mostrando excelentes resultados. A la fecha, en total la población de camiones Caterpillar, de diversas capacidades, en la minería peruana debe ser de más de 600. La activa participación de la corporación en este sector con los equipos Caterpillar, permite también ofrecerle el portafolio de productos y servicios de sus otras subsidiarias.

Estos niveles de actividad comercial han sido posibles, entre otras razones, por el permanente esfuerzo en mejorar los indicadores de satisfacción de clientes, tanto en la gestión de venta de maquinaria, como en la de reparaciones y mantenimiento. Cabe destacar que, en el año, a través de serios procesos de evaluación por parte de nuestra principal representada Caterpillar, las empresas de la corporación alcanzaron altos niveles de desempeño.

Como parte de la construcción permanente de capacidades que le permitan atender a sus clientes, la empresa Ferreyros realizó una importante inversión de US\$ 30 millones en su nuevo Complejo de Operaciones La Joya- Arequipa, destinado a ampliar y mejorar su atención a sus clientes del sur del país, sobre todo mineros. Se trata de una instalación de clase mundial que requirió un exigente trabajo de diseño, construcción y montaje de equipos, sobre un predio de más de 50,000 m² y que incluye el segundo Centro de Reparación de Componentes (CRC) de Ferreyros, con capacidad de reparar cada año hasta 3,000 componentes de equipos de gran envergadura. En los siguientes años, serán incorporados talleres complementarios dentro del complejo.

Por su parte, la subsidiaria Fargoline inició operaciones en su nuevo local de Punta Negra, en la carretera Panamericana Sur, cuya

**FERREYCORP S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

construcción demandó una inversión de US\$ 5 millones. El nuevo local, con una extensión de 50,000 m², permitirá complementar las operaciones logísticas que tiene Fargoline en el Callao, cerca del puerto y del aeropuerto internacional, así como en Lurín, consolidando su ubicación en centros logísticos de Lima.

A su vez, Unimaq inauguró durante el año, una nueva sede en Cusco, en reemplazo de su anterior local, ampliando la capacidad de atención a los proyectos mineros de esta región, así como a los de Abancay y Andahuaylas. Asimismo, la empresa alista su nueva sucursal en Huancayo, en reemplazo de su actual establecimiento.

Mención aparte merece el desempeño 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.

Muestra de ello es su manejo de los recursos humanos, aspecto clave en los éxitos de todas las empresas de la corporación. Dentro del esfuerzo que se ha venido realizado en 2017 para mejorar diversas prácticas y promover el desarrollo de su personal y su compromiso con la organización, Ferreyros fue reconocida por Merco Talento, por cuarto año consecutivo, como una de las 10 Mejores Empresas para Atraer y Retener Talento en el Perú y como la líder en su sector. En la encuesta participaron entre otros, trabajadores, ejecutivos en recursos humanos, buscadores de talento y personas vinculadas a escuelas de negocios. Por otra parte, Ferreyros fue distinguida también como la empresa líder del sector Industria Pesada, según el estudio Marca Empleadora 2017, elaborado por Laborum y Apoyo Comunicación, que convocó a más de 13,000 encuestados, de diferentes niveles académicos, a nivel nacional.

Dentro de esta política también debemos mencionar que, en la corporación, Ferreyros, Unimaq, Motored, Soltrak, Fargoline, Trex Perú y Cresko fueron distinguidas por la Asociación de Buenos Empleadores por su cumplimiento de las buenas prácticas laborales.

En lo que respecta a los resultados financieros de la corporación, debemos señalar que la utilidad neta acumulada al 31 de diciembre del 2017 ascendió a S/. 267 millones, lo que equivale a un incremento

FERREYCORP S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



011/300

de 16% frente al 2016, gracias a la estabilidad del margen bruto que se mantuvo en 24%. A su vez, el margen operativo fue de 9%, similar al obtenido durante el mismo periodo del año anterior, a consecuencia de una adecuada mezcla de las diferentes líneas de negocio respecto de las ventas totales. El margen neto se ubicó en 6% al cierre de año, frente a 5% del 2016, mientras que el margen EBITDA fue de 12%, similar al mismo periodo del 2016.

El gasto financiero (S/. 85 millones) en el año mostró una reducción de 32% frente al 2016, generada por la aplicación de una estrategia de financiamiento que permitió una disminución de la deuda financiera, una reducción en el costo promedio de la deuda, una prudente combinación de deuda a corto y mediano plazo y el segundo prepago parcial de bonos internacionales. Este fue efectuado el 28 de noviembre a un precio de 102.438% de su valor nominal, de acuerdo a lo pactado en el contrato de colocación. A este respecto, cabe recordar que en el año 2016 Ferreycorp realizó un primer rescate parcial de esos bonos emitidos en el año 2013, con vencimiento al año 2020, con el objetivo de agregar flexibilidad a la estructura de capital actual de la corporación y reducir sus costos de financiamiento. El monto prepago en el año 2017 ascendió a US\$ 62.3 millones con lo cual, el saldo pendiente de dichos instrumentos de deuda es de US\$ 100 millones.

Los buenos resultados del negocio influyeron en una evolución muy favorable de las acciones de Ferreycorp en la Bolsa de Valores de Lima, habiéndose alcanzado una apreciación de 51% en el año. A este resultado contribuyó un exitoso programa de recompra de acciones, desplegado hace dos años y que concluyó con un acuerdo de la Junta de Accionistas, reunida en sesión extraordinaria en el mes de noviembre, por el cual se aprobó amortizar las acciones en poder de la corporación que en ese momento era de aproximadamente 40 millones, con la consecuente reducción de capital de la sociedad, que pasó de S/. 1,014,326,324 a S/. 975,683,029. Consciente de la importancia del buen gobierno corporativo, Ferreycorp mantuvo altos niveles de exigencia en sus operaciones, por lo que volvió a ser reconocida como la firma emisora con mejores prácticas de gobierno corporativo en el Perú, recibiendo por quinta vez, la Llave de la Bolsa de Valores de Lima. Dicha distinción fue concedida, tras un exhaustivo proceso de validación, por el buen cumplimiento de los Principios de Gobierno Corporativo durante 2016, por la liquidez de la acción y por

**FERREYCORP S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

estar entre las cinco primeras empresas del ranking "La Voz del Mercado" que recoge la percepción de los principales agentes del mercado de capitales, local y extranjero.

Por otra parte, Ferreycorp continuó por décimo año consecutivo, integrando el Índice de Buen Gobierno Corporativo de la Bolsa de Valores de Lima, en el que se encuentra desde su lanzamiento en 2008. Asimismo, por su compromiso con estos valores, continuó siendo miembro del Círculo de Compañías de la Mesa Redonda Latinoamericana de Gobierno Corporativo (Companies Circle), integrado por un pequeño grupo de empresas líderes en gobierno corporativo en nuestra región, al cual pertenece desde el 2006.

Finalmente, nos es grato señalar que Ferreycorp fue reconocida por ALAS20 con el primer lugar como Empresa Líder en Gobierno Corporativo y a la vez en reconocimiento a su gestión responsable, fue incorporada al nuevo índice de sostenibilidad Dow Jones de la Alianza del Pacífico ("Sustainability MILA Pacific Alliance"), el primero en su tipo en la región, conformado por 42 empresas que cotizan en las bolsas de la región de la Alianza del Pacífico y que son destacadas en materia de sostenibilidad. El índice proporciona un estándar objetivo para la gestión de carteras de inversión sostenible para la región.

Estas distinciones nos alentaron a continuar esforzándonos por inscribir todas las actividades de la corporación y sus empresas dentro de claras políticas de responsabilidad social, asegurando una gestión responsable y sostenible de sus negocios.

De esa manera, Ferreyros, Fargoline, Orvisa, Soltrak y Unimaq fueron reconocidas con el Distintivo de Empresa Socialmente Responsable, otorgado por la organización Perú 2021, tras un riguroso proceso de diagnóstico.

Como parte de estas políticas, en el 2017 se continuó con las iniciativas para promover el desarrollo de los técnicos y operadores de equipo pesado. En el marco de los clubes de Ferreycorp, creados para ambos públicos y que suman hoy más de 17,000 miembros, se realizó el tercer Concurso "El Mejor Operador del Perú" y se ofreció 90 cursos gratuitos en las tres regiones del país.

FERREYCORP S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



013/300

A su vez, en los talleres de la Asociación Ferreycorp, que brindan formación ética y ciudadana a jóvenes universitarios, participaron más de 2,500 estudiantes de 30 universidades e institutos en el 2017, cuando celebró 20 años de fundación de dicho programa, que ha beneficiado hasta ahora a más de 32 mil jóvenes.

Por otro lado, se tuvo una activa participación en la ejecución de Obras por Impuestos, continuando con obras de agua y saneamiento e iniciando la construcción de cuatro colegios, con un beneficio directo a 30 mil peruanos.

Mención aparte merece el apoyo que brindó la corporación a la colectividad durante los primeros meses del año en que muchas poblaciones del país se vieron afectadas por las lluvias e inundaciones que desencadenó el Fenómeno del Niño Costero. Para contribuir a la atención de la emergencia y llevar apoyo a los peruanos más afectados, el directorio de Ferreycorp aprobó destinar cuatro millones de soles en uso de maquinaria, equipos y servicios. Se llegó a entregar aproximadamente cincuenta unidades, entre maquinaria Caterpillar, torres de iluminación, motobombas, equipos de protección personal, así como donaciones realizadas por sus colaboradores, cuya logística facilitó. Además, se trabajó muy cerca del Gobierno, formando parte de un grupo de empresas del sector y participando en la coordinación de una ayuda que proporcionó en conjunto, más de 500 unidades en las dos semanas más críticas de la emergencia.

Los buenos resultados del ejercicio 2017 fueron acompañados además por diversas expresiones de reconocimiento de la sociedad, que sumadas a las ya señaladas anteriormente, nos honran y nos impulsan a continuar conduciendo la organización con los más altos valores de integridad. Permítanme mencionar entre otras, el reconocimiento por quinto año como una de las diez "Empresas Más Admiradas del Perú", ranking elaborado por la revista G de Gestión y la firma PwC, así como la nominación de su subsidiaria Ferreyros, por sexto año, como una de las 10 compañías con mejor reputación en el Perú y la de mejor reputación del sector industria, de acuerdo al ranking Merco.

Al presentar esta memoria, nos encontramos iniciando un nuevo año, con el compromiso y optimismo que es usual en la corporación. Si bien se mantiene la compleja situación que ha caracterizado al sector

**FERREYCORP S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

construcción en los últimos meses, tenemos confianza de que se va a impulsar algunas obras que son vitales para el país y su competitividad en el mundo. Adicionalmente la evolución reciente del precio de las materias primas nos hace prever un sector minero más dinámico en el 2018, a pesar de lo cual, consideramos que el año representará bastantes desafíos 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. A la vez, continuarán intensificando su clara opción por la innovación y la tecnología, en una activa búsqueda de medios y procesos modernos que permitan la utilización de tecnologías avanzadas, apoyándose en las iniciativas de Caterpillar, empresa que ha asumido un importante compromiso con la innovación. Finalmente, continuarán introduciendo ajustes en su organización para mejorar su eficiencia y alcanzar mayores niveles de rentabilidad.

 Para concluir, debo reiterar nuestro reconocimiento a los accionistas por la confianza depositada en el Directorio, reafirmando nuestra disposición a una relación fluida y transparente; a nuestros clientes, por su lealtad y continua preferencia; a Caterpillar y a las otras prestigiosas marcas representadas, por su constante respaldo y a quienes nos han otorgado su apoyo financiero.

A continuación, me complace presentar a los señores accionistas el informe de la gestión del 2017, elaborado por la Gerencia y aprobado por el Directorio, en sesión del 28 de febrero de 2018, así como los estados financieros, de acuerdo con la Resolución Conasev N° 141.98 EF/94.10, que establece la presentación de las memorias anuales de empresas, incluyendo la declaración de responsabilidad a que obliga dicha norma.

Concluida la lectura de la carta, el presidente indicó que al haberse incorporado algunos accionistas a la presente sesión luego de su instalación, la participación de los accionistas se había incrementado a

FERREYCORP S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



015/300

76.02%.

A continuación, el presidente invitó a la gerente general para que proceda a presentar los estados financieros, según el dictamen de los auditores que habían sido entregados a los señores accionistas.

En relación al estado de resultados resaltó el volumen de ventas en un año de menor actividad en el país, la estabilidad en el margen bruto, el leve incremento en gastos producto de ciertas provisiones y la importante reducción en el gasto financiero por una importante variación en la composición de las fuentes de financiamiento, resultando todo ello en un importante incremento de la utilidad neta.



FERREYCORP S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

	2017		2016		Var
	S/ (000)	%	S/ (000)	%	2017/2016
Ventas netas y otros ingresos de operación	4,840,005	100%	4,847,167	100%	-0.15%
Costo de ventas	3,673,067	-75.9%	3,666,304	-75.6%	0.18%
Utilidad bruta	1,166,938	24.1%	1,180,863	24.4%	-1.2%
Gastos de venta	-542,299	-11.2%	-537,925	-11.1%	0.8%
Gastos de administración	-265,687	-5.5%	-258,707	-5.3%	2.7%
Otros ingresos y gasto, neto	62,440	1.3%	41,002	0.8%	52.3%
Utilidad operativa	421,392	8.7%	425,233	8.8%	-0.9%
Ingresos financieros	18,122	0.4%	26,092	0.5%	-30.5%
Participación en los resultados en asociadas y negocio en conjunto	7,708	0.2%	7,284	0.2%	5.8%
Gastos financieros	-85,107	-1.8%	-124,742	-2.6%	-31.8%
Diferencia en cambio neta	25,079	0.5%	484	0.0%	5081.6%
Utilidad antes de impuestos a las ganancias	387,194	8.0%	334,351	6.9%	15.8%
Gasto por impuesto a las ganancias	-120,181	-2.5%	-103,916	-2.1%	15.7%
Utilidad neta	267,013	5.5%	230,435	4.8%	15.9%
Utilidad neta y diluida por acción básica y diluida (en soles)	0.273		0.234		

En relación al estado de situación financiera explicó que el incremento de los activos se debía principalmente a mayores niveles de inventario debido a una importación de equipos para una licitación que fueron entregados en las primeras semanas del 2018, y por mayor inventario de repuestos y reparaciones en mantenimiento para adecuarse a los mayores plazos de entrega del

FERREYCORP S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



017/300

proveedor. Se refirió también a la reducción del activo fijo y sus diferentes componentes.

Activo	2017	2016	Var
	S/ (000)	S/ (000)	2017/2016 %
Efectivo y equivalentes de efectivo	80,710	128,982	-37.4%
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1,031,198	1,080,058	-4.5%
Otras cuentas por cobrar, neto	196,120	188,651	4.0%
Existencias	1,393,334	1,232,981	13.0%
Inversiones en acciones	80,057	-	
Total activo corriente	2,818,451	2,652,600	6.3%
Cuentas por cobrar comerciales a largo plazo, neto	79,795	45,017	77.3%
Inversiones en asociada y negocio conjunto	13,140	78,156	-83.2%
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	1,464,543	1,524,896	-4.0%
Intangibles	105,834	81,020	30.6%
Crédito mercantil	175,793	187,866	-6.4%
Activo por impuesto a las ganancias diferido	190,119	197,917	-3.9%
Total activo no corriente	2,029,683	2,116,670	-4.1%
Total activo	4,848,134	4,769,270	1.7%



FERREYCORP S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

Pasivo y patrimonio neto	2017 S/ (000)	2016 S/ (000)	Var 2017/2016 %
Pasivo			
Otros Pasivos financieros	816,839	735,515	11.1%
Cuentas por pagar comerciales	601,934	507,286	18.7%
Otras cuentas por pagar	396,736	421,980	-6.0%
Pasivo por impuestos a las ganancias	17,407	11,394	52.8%
Total pasivo corriente	1,832,916	1,676,175	9.4%
Otros Pasivos financieros a largo plazo	737,763	955,988	-22.8%
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	196,885	218,224	-9.8%
Total pasivo no corriente	935,072	1,178,513	-20.7%
Total pasivo	2,767,988	2,854,688	-3.0%
Patrimonio neto			
Capital emitido	975,683	1,014,326	-3.8%
Acciones en tesorería	-	-50,208	-
Capital adicional	73,536	50,345	46.1%
Reserva legal	162,427	139,384	16.5%
Otras reservas de patrimonio	385,630	389,695	-1.0%
Resultados acumulados	482,870	371,040	30.1%
Total patrimonio neto	2,080,146	1,914,582	8.6%
Total pasivo y patrimonio neto	4,848,134	4,769,270	1.7%

En relación al estado de movimiento de efectivo, se refirió al resultado de las actividades de operación, las de inversión y las de financiamiento, explicando las principales variaciones y hecho que las ocasionaron, concluyendo en el efecto en el saldo a fin de año.

FERREYCORP S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



019/300

	2017	2016	Var
	S/ (000)	S/ (000)	2017/2016
			%
Actividades de operación			
Cobranzas a clientes y terceros	5,009,628	4,826,102	3.8%
Pagos a proveedores	4,098,865	3,762,735	8.9%
Pagos a trabajadores y otros	-364,557	-409,637	-11.0%
Pagos por impuesto a las ganancias	-116,738	-150,646	-22.5%
Pago de tributos	-14,315	-11,388	25.7%
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	415,153	491,696	-15.6%
Actividades de inversión			
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	-188,509	-132,247	42.5%
Venta (recompra) de acciones	23,506	-38,233	-161.5%
Adquisición de intangibles	-40,258	-13,497	198.3%
Venta de inversiones	7,522	26,821	-72.0%
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	78,597	2,871	2637.6%
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-119,142	-154,285	-22.8%
Actividades de financiamiento			
Obtención de obligaciones financieras	2,479,510	2,085,619	18.9%
Pago de obligaciones financieras	2,616,411	2,329,879	12.3%
Intereses pagados	-83,197	-120,083	-30.7%
Pago de dividendos	-124,434	-87,354	42.4%
Participación no controlante	-	3,929	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	-344,532	-447,768	-23.1%
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	-48,521	-110,357	-56.0%
Efecto de las var. en tasas de cambio sobre efectivo y equiv. de efectivo	249	6,017	-95.9%
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	128,982	233,322	-44.7%
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	80,710	128,982	-37.4%

Finalizada la presentación, el presidente 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

**FERREYCORP S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

asistentes.

No habiendo 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 2017, sometidos a su consideración por el directorio.

2. Distribución de utilidades.-

El presidente recordó que la política de distribución de utilidades 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."

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

FERREYCORP S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



S/. 144'186,888.67, indicando que podría repartirse un dividendo mayor al 5% sin exceder el tope del 60%.

Cálculo de los límites de la política

DISTRIBUCION DE UTILIDADES DEL AÑO 2017

En nuevos soles

CALCULO DEL 5% DEL CAPITAL SOCIAL

	<u>IMPORTES</u>
NÚMERO DE ACCIONES	975,683,029
VALOR NOMINAL	1.00
ACCIONES A SU VALOR NOMINAL	975,683,029
5% DE ACCIONES A VALOR NOMINAL	<u>48,784,151.45</u>

CALCULO DEL 60% DE UTILIDAD DE LIBRE DISPONIBILIDAD

UTILIDAD NETA DEL 2017	267,012,756.79
RESERVA LEGAL	-26,701,275.68
UTILIDAD DE LIBRE DISPOSICIÓN DEL 2017	240,311,481.11
60% DE UTILIDAD DE LIBRE DISPOSICION DEL 2017	<u>144,186,888.67</u>

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/. 132'171,314.61, que equivale al 13.54% del capital social y S/. 0.135465 por acción.



FERREYCORP S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

Propuesta: equivalente por acción en soles y %

Ferreycorp

UTILIDAD NETA DEL 2017	267,012,756.79
RESERVA LEGAL	-26,701,275.68
UTILIDAD DE LIBRE DISPOSICIÓN DEL 2017	240,311,481.11

PROPUESTA:

55% UTILIDADES DE LIBRE DISPOSICIÓN

132,171,314.61

DIVIDENDOS EN EFECTIVO POR ACCION

TOTAL ACCIONES A SU VALOR NOMINAL
EN SOLES
EN PORCENTAJE %

975,683,029

0.13546542

13.546542%

El presidente explicó que dado que la sociedad cuenta aún con utilidades retenidas de años anteriores, el dividendo en efectivo propuesto de S/. 132'171,314.61 provendrá de las utilidades retenidas de los años 2015 y 2016, según un reciente 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 2015 y 2016, de 6.8%.

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

FERREYCORP S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



023/300

Nueva estructura patrimonial

Ferreycorp

(en miles de nuevos soles)	PATRIMONIO AL 31-12-2017 S/	TRANSFER A RESERVA S/	DISTRIBUCION DIVIDENDOS S/	NUEVA ESTRUCTURA S/
CAPITAL SOCIAL	975,683			975,683
CAPITAL ADICIONAL	73,535			73,535
ACCIONES EN TESORERIA				
RESERVA LEGAL	162,427	26,701		189,128
OTRAS RESERVAS DEL PATRIMONIO	264,685			264,685
RESULTADOS ACUMULADOS	482,870	-26,701	-132,171	323,997
	1,959,200	-	-132,171	1,827,029

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. Modificación de la política de dividendos para permitir la entrega de dividendos a cuenta y delegación de facultades al directorio.-

El presidente señaló que como se había podido observar en el punto anterior al hacer referencia a la política de dividendos, ésta establece la entrega de utilidades de libre disposición al cierre del ejercicio anual, sin contemplar la distribución de utilidades a cuenta anteriores a dicho cierre.

**FERREYCORP S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

Explicó que podría darse el caso que en algún año, el nivel de liquidez justifique la entrega anticipada de dividendos ante la falta de usos alternativos como repago de deuda o inversiones. Ante esta situación, y acogiendo las propuestas de algunos accionistas, el directorio acordó recomendar a la junta la modificación de la política vigente, introduciendo un nuevo párrafo al texto de la política, para permitir la entrega de dividendos a cuenta.

El presidente precisó que la Ley General de Sociedades autoriza la distribución de dividendos a cuenta, siempre que el Estatuto Social lo contemple, tal como ocurre en el presente caso. Asimismo, señaló que tanto la ley como el Estatuto permiten que esta facultad de la junta sea delegada en el directorio de la sociedad, lo cual haría más flexible la entrega de dividendos a cuenta en el transcurso del ejercicio anual.

Señalado lo anterior, la propuesta del directorio consiste en agregar un nuevo párrafo 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.

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.

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."

Realizada la consulta a la sala, la junta aprobó por unanimidad la propuesta del directorio para introducir un nuevo párrafo a la política vigente y delegar en éste las facultades para aprobar la entrega de dividendos a cuenta.

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

El presidente, señaló que tal como se informó al inicio de la sesión, la junta de accionistas de marzo 2017 procedió a aprobar la contratación, por segundo año, de Gaveglio, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, firma miembro de PricewaterhouseCoopers (PWC), para que auditen los estados financieros del ejercicio 2017.

Al respecto indicó que el trabajo de esta firma auditora durante el año 2017 se había realizado a satisfacción de la gerencia y del Comité de Auditoría y Riesgos del directorio, habiendo presentado en su momento el plan de trabajo, la metodología establecida, el equipo

**FERREYCORP S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

responsable, la revisión e implementación de las modificaciones en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y demás normas tributarias, entre otros.

En este sentido, el directorio en su sesión del 28 de febrero de 2018 y con la recomendación del Comité de Auditoría y Riesgo del directorio, propuso la contratación de la firma mencionada por tercer año consecutivo, dando cumplimiento a la política de contratación de servicios de auditoría, asegurando la independencia de opinión con oportunas rotaciones del socio, gerente y/o auditor senior a cargo.

Asimismo, y tal como ocurrió el año anterior, el presidente propuso 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. Intervino el representante de Habitat AFP, titular de 19'920,641 acciones, para declarar su abstención. Con la abstención de este accionista la junta aprobó por mayoría la propuesta para contratar por tercer 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 2018 y delegar en el directorio la negociación y aprobación de las condiciones de contratación.

FERREYCORP S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



027/300

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.

Siendo las 11:45 a.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 el señor José Larrabure, Integra AFP representada



FERREYCORP S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

por la señorita Shannon Ríos Alarcón y Habitat AFP representada por el señor Efraín Contreras Zambrano; para que conjuntamente suscriban el acta.

[Handwritten signature]
OEB

[Handwritten signature]
HGF

[Handwritten signature]
D.S. A. H.

[Handwritten signature]
SH RIOS A.

[Handwritten signature]
J. Contreras

[Handwritten signature]
R. Ríos Alarcón

[Handwritten signature]
E. Contreras Z.