

**FERREYROS S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

ACTA DE JUNTA GENERAL OBLIGATORIA ANUAL DE
ACCIONISTAS
30 DE MARZO DE 2015

En Lima, a los treinta días del mes de marzo de 2015 y de acuerdo a las convocatorias efectuadas en los diarios El Comercio y El Peruano del día 3 de marzo de 2015, 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 exacta, y después de un breve cuarto intermedio para terminar de verificar el quórum, señaló que se encontraban representadas 787'029,555 acciones, registradas de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 256° de la Ley General de Sociedades, las cuales equivalen al 77.59% 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 2 de marzo último, para efectos de adoptar acuerdos sobre los siguientes asuntos materia de la convocatoria:

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



1. Examen y aprobación de la memoria 2014 que incluye el análisis y discusión de los estados financieros.
2. Distribución de utilidades correspondientes al ejercicio 2014.
3. Nombramiento de los auditores externos para el ejercicio 2015.

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

1. Examen y aprobación de la memoria 2014 que incluye el análisis y discusión de los estados financieros.

Como primer punto de la agenda, el presidente sometió a consideración de la junta la memoria del ejercicio 2014, el informe de los auditores externos Paredes, Zaldívar, Burga y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, firma miembro de EY, sobre los estados financieros individuales y consolidados del ejercicio 2014 que no contiene observación alguna y el Reporte sobre el Cumplimiento del Código de Gobierno Corporativo; documentos que fueron distribuidos entre los asistentes y cuyos primeros borradores fueron publicados como hecho de importancia el día 2 de marzo, así como distribuidos por medios electrónicos. Indicó que de esta manera la sociedad había cumplido con su buena práctica de gobierno corporativo de facilitar toda la información a los accionistas para poder tomar decisiones sobre la representación e instrucción de voto.

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

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 2014, las empresas que conforman Ferreycorp alcanzaron un nivel de ventas ligeramente inferior al del año precedente, permaneciendo muy cerca de sus clientes y del mercado en general para atender sus diferentes necesidades. En conjunto, realizaron un buen trabajo de cobertura de mercado, manteniendo e incrementando en algunos casos su participación porcentual. A pesar de que el crecimiento de la economía fue menor al de años anteriores por diversos factores externos e internos, la corporación continuó atendiendo a sus clientes con una oferta de valor reconocida que le permitió mantener el liderazgo en el mercado, obtener un alto nivel de ingresos y continuar sentando bases para el crecimiento futuro.

La demanda generada por operaciones mineras en producción y la existencia de diversos proyectos de infraestructura permitió concluir el 2014 con resultados positivos y con el renovado optimismo que ha caracterizado a Ferreycorp en sus 92 años de existencia, el que le ha ayudado a enfrentar los variados desafíos económicos y políticos que le tocó vivir.

Ese optimismo se ve alimentado por diversos anuncios importantes efectuados en el año, vinculados a la ejecución de megaproyectos del orden de US\$ 10,000 millones, que en los próximos años contribuirán a seguir cambiando nuestro país, haciéndolo más competitivo y a cerrar la brecha para alcanzar su desarrollo. Por eso, porque el Perú va a más, la corporación ha adoptado la frase **Vamos a Más** para definir su situación presente.

En este contexto, es importante resaltar la estrategia de diversificación que ha seguido la corporación en estos años y que le ha permitido cubrir otros sectores diferentes de la minería, así como incursionar en otros países latinoamericanos con diferentes ciclos económicos.

En el país, en el 2014, el crecimiento del Producto Bruto Interno se vio afectado en parte por un entorno internacional adverso que se caracterizó por el fortalecimiento global del dólar y los bajos precios de los metales. Adicionalmente, la caída en la inversión pública y el debilitamiento de la inversión privada contribuyeron a que el año terminara con una importante desaceleración del PBI, que creció a una tasa de 2.35%, luego de una década de expansión de más de 6%, en promedio. Consecuentemente, el comportamiento sectorial del PBI también estuvo por debajo de las expectativas, particularmente en la minería, por el retraso en el inicio de operaciones de importantes proyectos y la reducción en la producción de otros en marcha. En la construcción, los retrasos en la ejecución de proyectos de infraestructura pública en las regiones afectaron seriamente su crecimiento. En otros sectores en donde tenemos presencia, como la pesca y la

CD

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



agricultura, la existencia de factores climáticos y biológicos impidió un mejor desempeño.

En este escenario, varios clientes decidieron posponer sus decisiones de inversión y contratación y optaron por reducir costos para enfocarse en incrementar la eficiencia en su gestión. En general, la inversión privada no solo redujo su tasa de crecimiento como se ha señalado, sino que decreció en 1.6% en el año, afectada por una caída en la confianza empresarial y por las crecientes dificultades para la obtención de permisos y autorizaciones que limitan las posibilidades de hacer negocio en el país.

El entorno político mostró también señales de deterioro, generando cierta incertidumbre y debilitando el impulso a las reformas necesarias para alcanzar una mayor competitividad y una ganancia de productividad en el mediano plazo.

Como reflejo de esta menor actividad económica, las ventas consolidadas de la corporación, incluyendo las de pedido directo, alcanzaron S/. 4,849 millones al finalizar el 2014, mostrando una disminución de 7% respecto a las cifras del 2013. Debe señalarse que, una vez más, la devaluación de nuestra moneda frente al dólar americano, acentuada en los últimos meses, volvió a afectar en forma negativa, aunque transitoria, nuestros resultados.

Al analizar los resultados de las tres divisiones de Ferreycorp en el 2014 se aprecia que 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, generó ventas de S/. 3,814 millones, con una reducción de 10% frente al 2013. La caída en ventas de equipos para gran minería, influida por la postergación de inversiones en activos fijos en el año, fue compensada en parte por las ventas a la minería subterránea y a los sectores de construcción y agrícola, así como por la línea de repuestos y servicios.

Por su parte, el grupo de empresas que opera en el exterior, que también se dedica en gran medida al negocio Caterpillar, presentó un incremento de 14% en sus ventas, alcanzando la cifra de S/. 528 millones. El resultado señalado incluye los ingresos de la nueva subsidiaria chilena Trex, incorporada durante el año a Ferreycorp, como se detallará más adelante.

Finalmente, el tercer grupo de empresas que completa el portafolio de la corporación mantuvo niveles de venta similares al 2013, con un ligero crecimiento de 1% en el año, logrando un nivel de ingresos totales de S/. 535 millones. Este grupo está integrado por Mega Representaciones, Motored, Cresko, Fiansa, Fargoline, Forbis Logistics y Soluciones Sitech Perú, empresas con negocios que guardan gran sinergia con el principal de bienes de capital.

En general, se puede señalar que a pesar del menor nivel de ventas obtenido, las empresas que conforman Ferreycorp mantuvieron su liderazgo en los diversos mercados en que actúan. La participación de mercado en el Perú y en Centroamérica de la representada Caterpillar alcanzó niveles superiores al 50%.



FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

Parte importante de la propuesta integral de Ferreycorp es la entrega oportuna de equipos, un mejorado servicio posventa, la capacitación a operadores, el aporte de nuevos recursos tecnológicos y el financiamiento directo o indirecto. Debe resaltarse el esfuerzo realizado para brindar soporte a los activos de los clientes, en un año en el que muchos de ellos optaron por no ampliar masivamente sus flotas. Como consecuencia, la participación de la venta de repuestos y servicios en las ventas consolidadas de la corporación aumentó de 33% en el 2013 a 40% en el 2014.

En el ámbito internacional, Ferreycorp continuó su desarrollo en torno a la provisión de bienes de capital y servicios en Latinoamérica, adquiriendo en el transcurso del año la empresa Trex en Chile, representante de la marca Terex en grúas, plataformas de izamiento y equipos portuarios, todos ellos con funciones complementarias a las aplicaciones de la maquinaria CAT. Cabe precisar que, al igual que Trex en Chile, Ferreyros y Unimaq son representantes de diversas líneas Terex en el Perú. Esta operación contribuye a expandir la presencia de Ferreycorp en la región a través del fortalecimiento de sus relaciones con los fabricantes de las marcas que representa.

Además de la incorporación de nuevos negocios de la corporación, hoy con 16 empresas operativas, Ferreycorp extendió también su portafolio de marcas representadas al incluir una nueva línea para ofrecer una solución completa para la industria del asfalto en su subsidiaria Ferreyros. Las plantas de asfalto Astec se sumaron a la amplia gama de equipos de pavimentación Caterpillar y a la línea de trituración y zarandeo de la marca Metso. Paralelamente, en el 2014 se fue consolidando el negocio de instrumentos de alta tecnología a través de la empresa Soluciones Sitech, orientada a incrementar la eficiencia operativa de máquinas, camiones y equipos. Así, la corporación sigue completando su portafolio, siempre dentro de la línea de bienes de capital y servicios vinculados.

En el campo financiero, al finalizar el 2014 el EBITDA alcanzó un total de S/. 522 millones, con una disminución de 11% frente a S/. 588 millones del mismo periodo del 2013, debido a una menor utilidad operativa originada en gran medida por la reducción en las ventas que hemos descrito. A su vez, el margen EBITDA en el 2014 fue 10.7%, algo menor al 11.3% del año anterior, por una menor capacidad de absorber los gastos de operación que en un alto porcentaje son fijos en estos tipos de negocio.

En este aspecto hubo que conciliar fuertes recortes de gastos en algunas subsidiarias, con medidas menos radicales en otras, por la necesidad de estar preparados para el crecimiento de negocios que se espera en el futuro próximo. Por otra parte, en la medida en que las ventas de repuestos y servicios sigan manteniendo una importante participación como porcentaje de las ventas consolidadas, el margen bruto y el EBITDA de la empresa serán mayores.

Con relación a la gestión de activos, las empresas de la corporación siguen realizando su máximo esfuerzo por incrementar la rotación de los inventarios y cuentas por cobrar, componentes principales del capital de trabajo. Debe señalarse que en el negocio de bienes de capital es común la fluctuación de los

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



plazos de entrega de los fabricantes, lo que origina con frecuencia la necesidad de mantener importantes valores en inventarios de máquinas y equipos cuya fecha de entrega a los clientes es posterior a aquella en que se recibe las máquinas en el país.

En materia de gobierno corporativo, las buenas prácticas adoptadas e impulsadas por Ferreycorp siguen constituyendo las bases de una relación de confianza con los inversionistas y con el mercado en general. La corporación ha asumido el compromiso de la mejora permanente y de seguir guiando sus operaciones por los principios de seriedad, equidad y transparencia, que le acompañan durante los más de 50 años en el mercado bursátil. Así, por séptimo año consecutivo, la acción de la corporación se mantiene dentro del Índice de Buen Gobierno Corporativo (IBGC) de la Bolsa de Valores de Lima, distinción que viene siendo otorgada desde su creación en el año 2008.

Al observar el ejercicio 2015, desde el plano comercial, existen fundadas razones para esperar un mejor comportamiento que en el año transcurrido, por lo que las empresas de la corporación se preparan para una ligera expansión de su actividad comercial. Entre ellas y a pesar de la menor actividad económica, Ferreyros cuenta a la fecha con órdenes de compra de equipos mineros Caterpillar, por una importante suma, que serán facturados y entregados a partir del primer trimestre del 2015. Asimismo, se espera en el año un mayor dinamismo del sector construcción, gracias a los proyectos señalados, aprobados y concesionados durante este 2014, que se estima demandarán maquinaria y equipos en el 2015.

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. Mención aparte merece el reconocimiento a nuestra Gerencia y a nuestros colaboradores, en general, sin cuyo concurso leal y eficiente no habiéramos podido alcanzar las metas logradas.

A continuación, me complace presentar a los señores accionistas el informe de la gestión del 2014, elaborado por la Gerencia y aprobado por el Directorio, en sesión de 02 de marzo de 2015, 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, el presidente invitó a la gerente general para que proceda a presentar a los señores accionistas algunos indicadores de la gestión del año 2014 y los estados financieros auditados.

**FERREYROS S.A.A.****ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS**

En primer lugar, la gerente general presentó un conjunto de cuadros que mostraban la evolución en las ventas y su composición tanto por grupos de empresas, por mercados y por líneas de negocio destacando las principales variaciones. Mostró también la evolución del margen bruto, de los gastos de operación, del "ebitda" y los gastos financieros. Incluyó también gráficos con la evolución de los activos así como de sus principales componentes como son las cuentas por cobrar y los inventarios, y la evolución del "capex". Finalmente se refirió a las fuentes de financiamiento y a ciertos ratios financieros.

Luego de presentar las tendencias en dichos indicadores financieros, se refirió a los estados financieros auditados, individuales y consolidados que habían sido puestos a disposición de los accionistas y detalló las partidas más importantes de los estados financieros consolidado, así como las principales variaciones frente al ejercicio anterior.

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

Handwritten initials and marks, including a large 'G', a small '23', and a signature-like mark.

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



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

	Final	Final	Variación	
	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	S/.(000)	%
Ventas netas	4,846,215	4,998,740	-152,525	-3.06%
Otros ingresos de operación	3,118	15,209	-12,091	-79.50%
Total ingresos operativos	4,849,333	5,013,949	-164,616	-3.28%
Costo de ventas	-3,731,913	-3,905,925	174,012	-4.46%
Utilidad bruta	1,117,420	1,108,024	9,396	0.85%
Gastos de ventas	-576,700	-559,624	-17,076	3.05%
Gastos administrativos	-221,685	-199,472	-32,213	17.00%
Otros ingresos y gastos, neto	18,530	31,315	-12,785	-40.83%
Utilidad operativa	337,565	390,243	-52,678	-13.50%
Ingresos financieros	19,848	21,737	-1,889	-8.69%
Participación en los resultados en asociadas y negocio conjunto	6,563	2,607	3,956	151.76%
Gastos financieros	-97,466	-102,865	5,399	-5.26%
Diferencia en cambio, neto	-99,487	-146,140	46,653	-31.92%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	167,023	165,582	1,441	0.87%
Impuesto a las ganancias	-75,042	-65,474	-9,568	14.61%
Utilidad neta	91,981	100,108	-8,127	-8.12%
Utilidad neta por acción básica y diluida (en nuevos soles)	0.091	0.098		
Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles de unidades)	1,014,326	1,014,326		

EF

l.



FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA FERREYCORP Y SUBSIDIARIAS

	2014	2013	Variación	
	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	%
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalente de efectivo	89,949	119,413	-29,464	-24.67%
Cuentas por cobrar comerciales, neto	889,351	826,055	63,296	7.66%
Otras cuentas por cobrar, neto	132,480	119,374	13,106	10.98%
Existencias, neto	1,561,763	1,580,128	-18,365	-1.16%
Gastos contratados por anticipado	17,160	15,868	1,292	8.14%
Total activo corriente	<u>2,690,703</u>	<u>2,660,838</u>	29,865	1.12%
Cuentas por cobrar comerciales a largo plazo, neto	31,311	36,042	-4,731	-13.13%
Otras cuentas por cobrar a largo plazo, neto	4,656	5,874	-1,218	-20.74%
Inversiones en asociadas y negocio conjunto	78,045	74,936	3,109	4.15%
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	1,328,247	1,291,336	36,911	2.86%
Intangibles, neto	78,954	78,031	923	1.18%
Crédito mercantil	170,415	147,510	22,905	15.53%
Activo diferido por impuesto a las ganancias diferido	136,874	115,899	20,975	18.10%
	<u>1,828,502</u>	<u>1,749,628</u>	78,874	4.51%
Total activo	<u><u>4,519,205</u></u>	<u><u>4,410,466</u></u>	108,739	2.47%

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)		
Pasivo y patrimonio neto				
Pasivo corriente				
Otros pasivos financieros	503,950	620,395	-116,445	-18.77%
Cuentas por pagar comerciales	459,886	406,383	53,503	13.17%
Otras cuentas por pagar	453,414	408,535	44,879	10.99%
Pasivo por impuestos a las ganancias	24,553	29,033	-4,480	-15.43%
Total pasivo corriente	1,441,803	1,464,346		
Otros pasivos financieros a largo plazo	1,341,022	1,240,311	100,711	8.12%
Otras cuentas por pagar a largo plazo	781	3,381	-2,600	-76.90%
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	139,807	158,555	-18,748	-11.82%
Ingresos diferidos	16	-	16	100.00%
Total pasivo	2,923,429	2,866,593	56,836	1.98%
Patrimonio neto				
Capital emitido	1,014,326	945,227	69,099	7.31%
Capital adicional	73,536	105,436	-31,900	-30.26%
Reserva legal	110,099	99,766	10,333	10.36%
Otras reservas de patrimonio	245,802	234,173	11,629	4.97%
Reserva por traslación	20,913	8,205	12,708	154.88%
Resultados acumulados	131,100	151,066	-19,966	-13.22%
Total patrimonio neto	1,595,776	1,543,873	51,903	3.36%
Total pasivo y patrimonio neto	4,519,205	4,410,466	108,739	2.47%

ch

o.

9

120



FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

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

	Informe Diciembre 2014 S/.(000)	Informe Diciembre 2013 S/.(000)
Flujo de efectivo de actividades de operación		
Cobranzas a clientes y terceros	4,868,405	5,047,963
Pagos a proveedores	(3,937,189)	(4,321,623)
Pagos a trabajadores y otros	(419,969)	(355,953)
Pagos por impuesto a las ganancias	(132,275)	(111,304)
Pagos de tributos	(11,973)	(11,934)
Efectivo utilizado en las actividades de operación	<u>366,999</u>	<u>247,149</u>
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(158,890)	(244,780)
Adquisición de subsidiaria, neto del efectivo adquirido	(46,332)	(90,013)
Adquisición de intangibles	(9,050)	(2,437)
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	1,132	5,756
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(213,140)</u>	<u>(331,474)</u>
Flujo de efectivo de actividades de financiación		
Obtención de otros pasivos financieros	1,133,434	821,845
Pago de otros pasivos financieros	(1,171,708)	(637,262)
Intereses pagados	(91,884)	(95,528)
Pago de dividendos	(55,797)	(48,194)
Efectivo proveniente de las actividades de financiación	<u>(185,955)</u>	<u>40,861</u>
Disminución de efectivo y equivalente de efectivo	-32,096	-43,464
Resultado por traslación	12,708	12,078
Efecto de las variaciones en t/c sobre efect y equiv de efectivo	-10,076	-21,925
Efectivo al inicio del año	<u>119,413</u>	<u>172,724</u>
Efectivo al final del año	<u>89,949</u>	<u>119,413</u>
Transacciones que no representan flujo de efectivo		
Arrendamiento financiero	2,828	2,753
Capitalización de resultados acumulados	37,199	110,092
Ganancia no realizada	7,927	5,233

[Handwritten signature and initials]

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



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, los accionistas realizaron comentarios y consultas referidas a temas diversos como son: la capacidad de la empresa para afrontar los pasivos, el avance en el cumplimiento de dos importantes operaciones mineras cerradas el año pasado, el impacto de la mayor venta de repuestos y servicios en la utilidad bruta, el antigüamiento de las cuentas por cobrar actual y el esperado así como los niveles de provisión de malas deudas, la conveniencia de mantener inversiones en negocios financieros, la posibilidad de adquirir acciones de propia emisión como parte de las alternativas de inversión de la corporación frente a la tendencia del precio de la acción, la expectativa sobre la variación en los costos de personal en el año 2015, la política de remuneración de directores, el impacto de las adquisiciones de negocios en el extranjero en los resultados de la empresa, en especial en un entorno menos favorable de la economía peruana, la información respecto a los márgenes por negocios y el retorno sobre las inversiones en subsidiarias.

El presidente y la gerente general absolvieron una a una estas consultas en forma satisfactoria. La junta aprobó por unanimidad la memoria y los estados financieros auditados del ejercicio 2014, individuales y consolidados, sometidos a su consideración por el directorio.

l.

A



FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

2. Distribución de utilidades correspondientes al ejercicio 2014.

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 siguiente cuadro, en el que se puede apreciar que el 5% del valor nominal de las acciones, equivalente a S/. 50.7 millones, es menor al 60% de las utilidades de libre disposición que es S/. 70.8 millones, por lo cual podría repartirse un dividendo mayor al 5% sin exceder el tope del 60%.

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



DISTRIBUCION DE UTILIDADES DEL AÑO 2014

En Nuevos Soles

	IMPORTE
CÁLCULO DEL 5% DEL CAPITAL SOCIAL	
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	50,716,316.20
CÁLCULO DEL 60% DE UTILIDAD DE LIBRE DISPONIBILIDAD	
UTILIDAD NETA	91,981,599.51
AJUSTES NIC AÑOS ANTERIORES Y PRESENTE AÑO	39,099,551.81
	131,081,151.32
RESERVA LEGAL	-13,108,115.13
UTILIDAD DE LIBRE DISPOSICIÓN	117,973,036.19
60% DE UTILIDAD DE LIBRE DISPOSICIÓN (TOPE MÁXIMO)	70,783,821.71

Handwritten signature or initials.



FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

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 así como recursos para financiar el crecimiento de la corporación.

Por tanto, y en consideración a la política de distribución de utilidades vigente, señaló que la propuesta del directorio consiste en entregar un dividendo en efectivo de S/. 60'859,579.44, que equivale al 6% del capital social, es decir S/. 0.06 por acción y al 52% de la utilidad de libre disposición. Indicó a su vez, que la cifra a repartir dejaría un saldo de S/. 57'113,510.27 que se mantendría en las cuentas patrimoniales, tal como se muestra en el cuadro siguiente.

DISTRIBUCION DE UTILIDADES DEL AÑO 2014

En nuevos soles

	<u>IMPORTES</u>
UTILIDAD NETA	91,981,599.51
AJUSTES NIC AÑOS ANTERIORES Y PRESENTE AÑO	39,099,551.81
	<u>131,081,151.32</u>
RESERVA LEGAL	-13,108,115.13
UTILIDAD DE LIBRE DISPOSICIÓN	<u>117,973,036.19</u>
<u>PROPUESTA DE DIVIDENDOS EN EFECTIVO (6% DEL CAPITAL</u>	<u>60,859,579.44</u>
SALDO DE UTILIDADES DE LIBRE DISPOSICIÓN	57,113,456.75
SALDO ANTES DE LA DISTRIBUCIÓN	53.52
<u>SALDO DE UTILIDADES DE LIBRE DISPOSICIÓN</u>	<u>57,113,510.27</u>
<u>DIVIDENDOS EN EFECTIVO POR ACCIÓN</u>	
EN SOLES S/.	0.06
EN PORCENTAJE %	6.00%

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



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.

Consultados los accionistas respecto a la propuesta presentada, 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. Nombramiento de los auditores externos para el ejercicio 2015.

El presidente recordó a la junta de accionistas que en la sesión de marzo de 2014 se procedió a contratar los servicios de Medina, Zaldívar, Paredes & Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada (hoy Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada), firma miembro de EY, para que auditen los estados financieros del ejercicio 2014.

Manifestó a continuación que el directorio, consciente de la recomendación de los principios de buen gobierno corporativo para las sociedades peruanas, propone tal como ocurrió el año anterior, que sea la junta quien designe a la firma auditora para el ejercicio 2015 de Ferreycorp y delegue en el directorio la negociación y aprobación de las condiciones de contratación. En este sentido, el directorio recomendó la contratación de la firma Paredes, Zaldívar, Burga &

h
l

**FERREYROS S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, firma miembro de EY.

Indicó que el directorio basó su recomendación en la satisfacción con los servicios prestados por la firma auditora. Señaló que EY ha participado en el 2014 en varias sesiones del comité de auditoría en las que presentó: el equipo a cargo, la metodología y los plazos, y finalmente en febrero de este año, los estados financieros auditados y la carta de control. Agregó que la firma auditora como parte del valor agregado de sus servicios, ha entregado comentarios y análisis sobre impactos de modificaciones en NIIFs y normas tributarias, entre otros, cumpliendo a satisfacción de la gerencia y del comité de auditoría, con la labor encomendada.

Por ello, señaló que el directorio, en su sesión del 2 de marzo de 2015 y con opinión favorable del Comité de Auditoría, recomendó la contratación de la firma mencionada por quinto año consecutivo solicitando que se asegure la independencia de opinión con oportunas rotaciones del socio, gerente y/o auditor senior a cargo, dando cumplimiento a la política de contratación de servicio de auditoría. Su recomendación se basa además en que la firma EY se encuentra dentro del grupo de las principales firmas de auditoría externa, goza de prestigio en el medio, y no brinda servicios distintos a la auditoría de los estados financieros.

Absueltas las consultas formuladas por los accionistas, la junta aprobó por unanimidad la propuesta del directorio para contratar los servicios

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



de Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, firma miembro de EY, para que revisen los estados financieros del ejercicio 2014 de Ferreycorp y delegó en el directorio la negociación de las condiciones de su contratación.

Siendo las 12:10 horas, se dio por concluida la sesión y tomando en cuenta la extensión de los temas tratados que deben ser cuidadosamente reflejados en el acta de la presente junta, se acordó por unanimidad y con arreglo al artículo 30° del Estatuto, designar al presidente, ingeniero Oscar Guillermo Espinosa Bedoya, a la secretaria, señora Mariela García Figari de Fabbri y a los accionistas presentes, señores Carlos Rojas Perla representante de Peru Equity Fund, Darío César Valdizán Gonzáles representante de Onyx Latin America Equity Fund LP, Aldo Ferrini Cassinelli representante de AFP Integra, Giovanna Almendaris Langschwager representante de Prima AFP y, Alejandro Guinassi Ponce representante de AFP Habitat, para que conjuntamente suscriban el acta respectiva.

lf

Oscar Espinosa B

Mariela García

[Signature]
A.F.C

[Signature]

GIOVANNA ALMENDARIS LANGSCHWAGER

[Signature]

[Signature]