



ACTA DE JUNTA GENERAL OBLIGATORIA ANUAL DE
ACCIONISTAS
26 DE MARZO DE 2014

En Lima, a los veintiséis días del mes de marzo de 2014 y de acuerdo a las convocatorias efectuadas en los diarios El Comercio y El Peruano del día 1 de marzo de 2014, 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 686,862,098 acciones, registradas de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 256° de la Ley General de Sociedades, las cuales equivalen al 72.6664% 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:

Handwritten mark

Handwritten mark

**FERREYROS S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

1. Examen y aprobación de la memoria 2013 que incluye el análisis y discusión de los estados financieros.
2. Distribución de utilidades correspondientes al ejercicio 2013.
3. Capitalización de utilidades de libre disposición y de capital adicional, y consecuente modificación del artículo 5° del Estatuto Social referido al capital social.
4. Nombramiento de los auditores externos para el ejercicio 2014.
5. Elección del directorio para el periodo 2014-2017.
6. 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.

1. Examen y aprobación de la memoria 2013 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 2013, 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 2013, 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, individuales y consolidados auditados del ejercicio 2013 elaborados por los auditores externos

A small, handwritten mark or signature in the bottom left corner of the page.

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



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:

El año 2013 ha estado marcado por diversos contrastes en el entorno económico y en las expectativas empresariales.

Luego de que el año se iniciara con gran optimismo, motivado por el desempeño de la economía en el 2012 -cuyo crecimiento fue 6.3%- y por la activa inversión minera en los últimos años, los agentes económicos del país mantuvieron una actitud expectante debido a la incertidumbre sobre el crecimiento en la economía china, la negativa evolución en el precio de los minerales y los riesgos que representó en el año el manejo de la economía estadounidense. En este contexto, varias decisiones de inversión fueron retrasadas o suspendidas. Como consecuencia, la inversión privada en el año creció solo 3.6%, aun cuando había venido creciendo a un promedio de 11.5% en los últimos cinco años.

A esta situación internacional, se sumó momentos de incertidumbre en el país a lo largo del año, derivados de la coyuntura política interna y de conflictos sociales, en especial aquellos referidos a la actividad minera o a la ejecución de importantes obras de infraestructura.

En el cuarto trimestre, la realización del destacado evento minero Perumin y de la Conferencia Anual de Ejecutivos (CADE) trajo un renovado ambiente de optimismo.

A pesar de este entorno cambiante e inestable, las empresas de Ferreycorp mantuvieron su dinamismo comercial, cubriendo de manera eficiente el mercado y asesorando a sus clientes en sus decisiones de inversión en maquinaria y equipo para llevar a cabo los proyectos que se encuentran en su cartera. De esta manera, la corporación alcanzó ventas récord de cerca de US\$ 2,000 millones, equivalentes a S/. 5,225 millones, marcando un crecimiento de 13% frente al 2012. Cabe destacar que las tres divisiones de empresas de la corporación mostraron un crecimiento significativo.

Las ventas del primer grupo de empresas, dedicado a la distribución de máquinas, equipos y repuestos Caterpillar en el Perú y formado por Ferreyros, Orvisa y Unimaq, crecieron 14%, alcanzando la cifra de US\$ 1,564 millones. Ello refleja la importancia del negocio de bienes de capital asociado a la marca Caterpillar, la

[Handwritten initials]



FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

cual está muy cerca del mercado a través de sus distribuidores, ofreciendo nuevos y mejores productos y soluciones año a año.

El grupo de empresas que opera en Centroamérica, liderado por Gentrac y Cogesa y que también se dedica en gran medida al negocio Caterpillar, creció 19% en ventas, logrando un nivel de ingresos totales de US\$ 171 millones, lo que denota un crecimiento compuesto anual de 21.4% desde el año en que Ferreycorp adquirió dichos negocios.

Finalmente, el grupo de empresas que completa el portafolio de la corporación con negocios que guardan gran sinergia con el principal de bienes de capital, creció 7%, mostrando ventas superiores a US\$ 196 millones. Las compañías que lo integran son Mega Representaciones, Motored, Cresko, Fiansa, Fargoline, Ferrenergy y Forbis.

En resumen, en el 2013, Ferreycorp ha continuado creciendo con el incremento de actividad en los negocios existentes, con la expansión en nuevos negocios y con la inclusión de productos adicionales en distribución.

Cabe destacar que durante el año se continuó con la integración exitosa de la nueva línea de palas y perforadoras Caterpillar para la minería (antes denominada Bucyrus) cuya distribución fuera adquirida por la corporación en el 2012 y que en su primer año completo de operación aportó ingresos del orden de US\$ 180 millones. Asimismo, se ejecutó la incorporación exitosa de dos nuevos negocios derivados de la adquisición en el país de la empresa Tecseg, dedicada a la comercialización de equipos de protección personal, y de Mercalsa, empresa dedicada a la comercialización de lubricantes Mobil en Guatemala y Nicaragua. Estos dos negocios no solo aportan nuevos volúmenes de venta a la corporación, sino que evidencian claramente su vocación de seguir creciendo internacionalmente con negocios que permitan ampliar la oferta de productos y servicios a sus clientes para contribuir a su eficiencia y rentabilidad.

Este crecimiento internacional se ha generado en parte, por la aceptación de invitaciones formuladas por distinguidas empresas que nos han ofrecido en representación sus productos. De otro lado, responde a la ejecución gradual de una estrategia diseñada para crecer tanto en el Perú como en otros países de América Latina, ofreciendo nuestra experiencia a empresas de prestigio internacional con las que tenemos varios años de relación.

En el 2014 se espera continuar con este crecimiento, tanto en forma orgánica como a través de nuevos negocios. En las líneas de maquinaria y de la mano con nuestras representadas actuales y futuras, esperamos tomar todas las oportunidades que los proyectos anunciados y por anunciarse nos ofrezcan. Al respecto, debemos resaltar la relevancia que representa para nuestro negocio la existencia de un portafolio de proyectos mineros por ejecutarse del orden de US\$ 50 mil millones, así como una brecha de infraestructura en el país, dimensionada en alrededor de US\$ 90 mil millones.

En lo que se refiere al mercado de capitales, en el año 2013 la corporación efectuó una importante emisión de bonos en el ámbito internacional, luego de haber realizado reiteradas emisiones en el Perú desde el año 1994. La emisión de US\$

M

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



300 millones contó con una gran aceptación de los inversionistas en el mercado global, presentándose una demanda cinco veces superior a la suma ofrecida, lo que permitió obtener condiciones muy favorables. Por otra parte, y a lo largo del año, la corporación ha desplegado un notable esfuerzo para estar a disposición de los inversionistas que confían en Ferreycorp, tanto en instrumentos de renta variable (su acción) como de renta fija (el bono). Así, ha participado en múltiples reuniones organizadas por bancos de inversión, ha realizado conferencias trimestrales y ha efectuado una amplia difusión de información sobre la organización a través de canales del mercado y propios.

Debemos mencionar que el comportamiento de la economía -sobre todo en el ámbito internacional- generó una progresiva inestabilidad del tipo de cambio en el año, lo que produjo importantes ajustes por pérdida de cambio en los resultados de Ferreycorp, con las consiguientes distorsiones, de las que no han estado exentas muchas e importantes empresas en el país.

Como es sabido, la mayoría de las empresas de la corporación efectúa sus ventas en dólares americanos, moneda en la que también obtiene su principal financiamiento. Mientras que una devaluación del sol genera inmediatamente un efecto negativo en los pasivos de la empresa, en la cuenta de activos se registra las adquisiciones de inventarios en soles históricos del momento de la adquisición, produciéndose esta pérdida de cambio. A pesar de que posteriormente, se recupera esta pérdida en forma gradual mediante mayores márgenes brutos en las ventas futuras a efectuarse a un mayor tipo de cambio, la recuperación es parcial.

La devaluación de la moneda en el año fue del orden de 9.6%, comparada con la apreciación del nuevo sol de 5.41% en el 2012. Esto significó, en primer lugar, la reversión de la ganancia cambiaria del 2012. Pero además, generó una significativa pérdida en el transcurso del año, dado el alto nivel de financiamiento en moneda extranjera de la corporación. Sin embargo, durante el año se ha recuperado parcialmente esta pérdida.

A pesar de esta no deseada situación cambiaria y en términos de resultados operativos, Ferreycorp ha generado una mayor utilidad bruta y por lo tanto un mejor EBITDA con respecto al 2012, alcanzando US\$ 217 millones, 25% por encima del año anterior. La utilidad antes de impuestos fue de S/. 165.5 millones.

Las gerencias de todas las empresas de la corporación están comprometidas con una gestión eficiente en la que puedan defender e incrementar márgenes, controlar los gastos y mejorar la rotación de sus activos manteniendo su liderazgo en los mercados en los que actúan.

Durante el ejercicio, la corporación mantuvo el comportamiento de su gestión dentro del marco de sus valores y de su adhesión a las normas de buen gobierno corporativo y de responsabilidad social. La corporación y sus empresas subsidiarias asumen la responsabilidad del rol que le corresponde por su tamaño y su destacada posición en el mercado y renuevan permanentemente su compromiso con la sostenibilidad del país y la gestión socialmente responsable.

Esta gestión mereció diversos reconocimientos en el año por parte de instituciones de prestigio, habiendo sido considerada una de las diez empresas más admiradas,

(Handwritten initials)

**FERREYROS S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

así como empresa distinguida por contar con una elevada reputación. En materia de gobierno corporativo, Ferreycorp se mantuvo dentro del Índice de Buen Gobierno Corporativo de la Bolsa de Valores de Lima y obtuvo por cuarta vez la distinción de la Llave de la BVL, otorgada a aquellas empresas que cumplen cabalmente con los principios de buen gobierno corporativo, considerando además factores de liquidez. Por otra parte, varias empresas de la corporación pertenecen ya a la Asociación de Buenos Empleadores y han recibido el distintivo de Empresas Socialmente Responsables.

Al presentar este informe sobre la gestión y los resultados del ejercicio 2013 y al estar iniciando las operaciones de un año que nuevamente presenta grandes retos y oportunidades, debo reiterar nuestro reconocimiento a los accionistas, por la confianza depositada en el directorio; 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 hubiéramos podido alcanzar las metas logradas.

A continuación, me complace presentar a los señores accionistas el informe de la gestión del 2013, elaborado por la gerencia y aprobado por el directorio, en sesión de fecha 26 de febrero de 2014, 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 la información detallada de la gestión en el año de la corporación y de sus principales subsidiarias, así como una explicación de los estados financieros consolidados de la empresa, debidamente auditados.

En primer lugar, la gerente general presentó un conjunto de cuadros que mostraban la evolución en las ventas y su composición tanto por empresa, por líneas de negocio como por mercados. Mostró también la evolución del margen bruto, los gastos de operación, el "ebitda", los gastos financieros, la utilidad bruta y los principales rubros del activo, así como de las fuentes de financiamiento.

A handwritten signature or set of initials in the bottom left corner of the page.

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



La gerente general continuó explicando las principales partidas del estado de resultados (antes ganancias y pérdidas) de Ferreycorp y sus subsidiarias, y sus variaciones respecto al año anterior, destacando el incremento en las ventas consolidadas. Señaló que el margen bruto había resultado en 22.1%, superior al 19.8% obtenido en similar período del año anterior, al igual que el margen operativo de 7.8%, superior al 6.5% obtenido en el 2012 y concluyó indicando que la utilidad neta del año había sido de S/.117.3 millones para Ferreyros S.A. y S/. 100.0 millones para el resultado consolidado.

A continuación, explicó las principales partidas del estado de situación financiera (antes balance general) indicando que el nivel de activos había crecido en 7% para Ferreycorp y subsidiarias, porcentaje muy similar al incremento en ventas y mostró la forma en que dichos activos fueron financiados con deuda y patrimonio.

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



FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

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

	Por el año terminado el 31 de diciembre de				Variación 2013/2012
	2013	%	2012	%	
	S/.(000)		S/.(000)		
Ventas netas	4,998,740	99.70%	4,648,573	99.96%	7.53%
Otros ingresos operacionales	15,209	0.30%	2,009	0.04%	657.04%
Ventas netas	5,013,949	100.00%	4,650,582	100.00%	7.81%
Costo de ventas	(3,905,925)	-77.90%	(3,731,090)	-80.23%	4.69%
Utilidad bruta	1,108,024	22.10%	919,492	19.77%	20.50%
Gastos de Venta	(559,624)	-11.16%	(482,150)	-10.37%	16.07%
Gastos de Administración	(189,472)	-3.78%	(170,198)	-3.66%	11.32%
Otros ingresos y gastos, neto	31,661	0.63%	35,866	0.77%	-11.72%
Utilidad operativa	390,589	7.79%	303,010	6.52%	28.90%
Ingresos financieros	21,737	0.43%	23,111	0.50%	-5.95%
Gastos financieros	(102,865)	-2.05%	(89,656)	-1.93%	14.73%
Diferencia en cambio, neta	(146,140)	-2.91%	79,081	1.70%	-284.80%
Participación en los resultados en asociadas bajo el método de participación	2,178	0.04%	(363)	-0.01%	
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	165,499	3.30%	315,183	6.78%	-47.49%
Impuesto a las Ganancias	(65,474)	-1.31%	(94,760)	-2.04%	-30.91%
Utilidad neta	100,025	1.99%	220,423	4.74%	-54.62%

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
FERREYCORP S.A.A.**

ACTIVO	2013 S/. (000)	2012 S/.(000)	Variación 2013/2012
Efectivo y equivalentes de efectivo	119,413	172,724	-30.86%
Cuentas por cobrar comerciales, neto	826,055	751,565	9.91%
Otras cuentas por cobrar, neto	119,374	119,653	-0.23%
Inventarios, neto	1,580,128	1,534,684	2.96%
Total Activo Corriente	2,660,838	2,599,142	2.37%
Cuentas por cobrar comerciales, neto	36,042	29,126	23.75%
Inversiones	85,446	74,750	14.31%
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	1,291,336	1,160,277	11.30%
Intangibles, neto	78,031	73,271	6.50%
Crédito mercantil	156,272	115,261	35.58%
Activo por Impuesto a las Ganancias Diferido	117,268	85,159	37.70%
Total Activo No Corriente	1,770,269	1,544,655	14.61%
Total Activo	4,431,107	4,143,797	6.93%

Handwritten mark

Handwritten mark



FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2013	2012	Variación
	S/.(000)	S/.(000)	2013/2012
<u>Pasivo Corriente</u>			
Otros pasivos financieros	620,395	957,352	-35.20%
Cuentas por pagar comerciales	406,383	445,314	-8.74%
Anticipos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	437,415	467,147	-6.36%
Total Pasivo Corriente	1,464,575	1,872,706	-21.79%
Otros pasivos financieros	1,240,311	727,917	70.39%
Pasivo diferido por impuestos a las ganancias, neto	159,924	116,331	37.47%
Total Pasivo	2,868,191	2,720,404	5.43%
Patrimonio neto			
Capital social	945,227	803,235	17.68%
Capital adicional	105,366	137,266	-23.24%
Reserva Legal	99,766	82,179	21.40%
Otras reservas de patrimonio	211,880	124,188	70.61%
Resultados acumulados	200,677	276,525	-27.43%
Total Patrimonio Neto	1,562,916	1,423,393	9.80%
Total Pasivo y Patrimonio Neto	4,431,107	4,143,797	6.93%

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

171/300

**ESTADO DE FLUJOS DE ACTIVO****FERREYCORP S.A.A.**

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranzas a clientes y terceros	5,040,339	4,707,561
Pagos a proveedores	(4,186,884)	(4,165,844)
Pagos a trabajadores y otros	(355,953)	(355,448)
Pagos de impuesto a las ganancias	(102,662)	(136,447)
Pago de tributos	(11,934)	(8,284)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	382,906	41,538
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	5,756	-
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(237,320)	(105,289)
Adquisición de inversiones	(8,802)	(3,891)
Adquisición de negocios	(80,213)	(186,435)
Adquisición de intangibles	(2,437)	(3,978)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(323,016)	(299,593)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obtención de obligaciones financieras, neto	172,359	234,192
Aportes de capital	-	74,768
Compra de interés no controlador en efectivo	-	111,176
Intereses pagados	(95,528)	(85,225)
Pago de dividendos	(48,194)	(41,903)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	28,637	293,008
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	88,527	34,953

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



Absueltas las consultas, la junta aprobó por unanimidad la memoria y los estados financieros auditados del ejercicio 2013, sometidos a su consideración por el directorio.

2. Distribución de utilidades correspondientes al ejercicio 2013.

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 es menor al 60% de utilidad de libre disposición, por lo cual podría repartirse dividendos hasta dicho 60% dentro de la política señalada.

A handwritten signature or set of initials in dark ink, appearing to be 'MM'.

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



FERREYCORP S.A.A

DISTRIBUCION DE UTILIDADES DEL AÑO 2013

En nuevos soles

	<u>IMPORTE</u>
<u>CALCULO DEL 60% DE UTILIDAD DE LIBRE DISPONIBILIDAD</u>	
UTILIDAD NETA	103,329,033.80
RESERVA LEGAL	-10,332,903.00
UTILIDAD DE LIBRE DISPOSICIÓN	92,996,130.80
60% DE UTILIDAD DE LIBRE DISPOSICION	<u>55,797,678.48</u>
<u>CALCULO DEL 5% DEL CAPITAL SOCIAL</u>	
NÚMERO DE ACCIONES ANTES DE AUMENTO DE CAPITAL	945,227,102
VALOR NOMINAL	1.00
ACCIONES A SU VALOR NOMINAL	945,227,102.00
5% DE ACCIONES A VALOR NOMINAL	<u>47,261,355.10</u>

El presidente indicó que la propuesta del directorio era la de entregar un derecho similar al de años anteriores, permitiendo la capitalización de un saldo significativo de las utilidades que permita mantener ratios financieros adecuados y contar con los recursos necesarios para financiar el crecimiento de la empresa.

Por tanto, y en consideración a la política de distribución de utilidades vigente, la propuesta del directorio consiste en entregar un dividendo en efectivo de S/. 55'797,678.48, que equivale a S/.



FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

0.059031 por acción y al 60% de la utilidad de libre disposición, tal como se muestra en el cuadro siguiente.

FERREYCORP S.A.A

DISTRIBUCION DE UTILIDADES DEL AÑO 2013

En nuevos soles

	<u>IMPORTE</u>
UTILIDAD NETA	103,329,033.80
RESERVA LEGAL	<u>-10,332,903.00</u>
UTILIDAD DE LIBRE DISPOSICIÓN	92,996,130.80
 <u>PROPUESTA DE DIVIDENDOS EN EFECTIVO:</u>	 <u>55,797,678.48</u>
 <u>SALDO DE UTILIDADES DE LIBRE DISPOSICIÓN</u>	 <u>37,198,452.32</u>
 <u>DIVIDENDOS EN EFECTIVO POR ACCIÓN</u>	
EN SOLES S/.	0.059031
EN PORCENTAJE %	5.9031

Concluyó señalando que la cifra a repartir dejaría un saldo de S/. 37'198,452.32 cuyo destino será materia de decisión en el siguiente punto de la agenda.

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. Capitalización de utilidades de libre disposición y de capital adicional, y consecuente modificación del artículo 5° del Estatuto Social referido al capital social.

El presidente manifestó que el directorio en su sesión del 26 de febrero de 2014, había acordado recomendar a la junta la capitalización de las utilidades no distribuidas como dividendos en efectivo por S/. 37'198,452.00, tal como se acaba de mencionar en el punto anterior, luego de descontar la fracción de S/. 0.32 para efectos de redondeo. Adicionalmente señaló que habiéndose generado una prima de emisión al momento que se celebró el aumento de capital por emisión de acciones en el 2012, el directorio proponía a la junta la capitalización parcial de dicha prima en un monto de S/.31'900,770.00, lo que sumado a la cifra anterior, generará un incremento de capital de S/. 69'099,222.00, tal como se aprecia en los cuadros que aparecen a continuación.

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

**1. POR UTILIDADES EJ. 2013**

SALDO DE UTILIDAD DE LIBRE DISPOSICIÓN CAPITALIZABLE	S/.	37,198,452.32
SALDO PARA REDONDEO	S/.	-0.32
TOTAL CAPITALIZABLE	S/.	<u>37,198,452.00</u>

NÚMERO ACCIONES POR CAPITALIZACIÓN DE UTILIDAD 37,198,452

DERECHO EN SOLES POR ACCIÓN S/. 0.039353984

DERECHO EN PORCENTAJE POR ACCIÓN % 3.9353984

2. POR PRIMA DE EMISIÓN

SALDO DE CAPITAL ADICIONAL	S/.	63,801,539.12
CAPITALIZACION (1/3 DE PRIMA)	S/.	<u>31,900,770.00</u>

NUMERO DE ACCIONES POR CAPITALIZACIÓN DE PRIMA 31,900,770.00

DERECHO EN SOLES POR ACCIÓN S/. 0.033749318

DERECHO EN PORCENTAJE POR ACCIÓN % 3.3749318%

TOTAL CAPITALIZACION S/. 69,099,222.00

NUMERO DE ACCIONES POR CAPITALIZACIÓN TOTAL . 69,099,222.00

DERECHO EN SOLES POR ACCIÓN S/. 0.073103302

DERECHO EN PORCENTAJE POR ACCIÓN % 7.3103302%

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



El presidente explicó que este incremento dará lugar a la emisión de 69'099,222 acciones con un valor nominal de S/. 1.00 (Uno y 00/100 Nuevos Soles) cada una. Estas acciones representan el 7.3103302% de derechos sin que ello dé lugar a pago alguno de impuestos por parte de la empresa ni de los accionistas. Sin embargo señaló que es preciso señalar que las acciones que reciban los accionistas por la capitalización de utilidades tendrán como costo para efectos del Impuesto a la Renta sobre las ganancias de capital del accionista el valor nominal de S/. 1.00, mientras que las acciones recibidas por la capitalización de la prima tendrán como costo computable S/. 0.00.

El presidente sometió a consideración de la junta la propuesta del directorio para capitalizar la suma de S/. 69'099,222.00, para lo cual se emitirían 69'099,222 acciones con un valor nominal de s/. 1.00 cada una, sin que ello dé lugar a pago alguno de impuestos por parte de la empresa ni de los accionistas.

Absueltas las consultas, la junta aprobó por unanimidad la propuesta del directorio para capitalizar la suma de S/. 69'099,222 por concepto de capitalización de utilidades no distribuidas como dividendos en efectivo y capitalización parcial de la prima de emisión. En consecuencia, debía procederse a modificar el artículo 5° del Estatuto Social, el cual a la letra deberá decir:

“Artículo 5°: El capital de la sociedad es de S/. 1,014'326,324.00 dividido en 1,014'326,324 acciones de un valor nominal de S/.1.00 cada una, íntegramente suscritas y pagadas, gozando todas de iguales derechos y prerrogativas”

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



Después de una breve deliberación, la junta aprobó por unanimidad la modificación del artículo 5° del estatuto social de acuerdo a la propuesta del directorio planteada a la junta.

El presidente concluyó mostrando un cuadro en el que se apreciaba cómo quedaría conformado el patrimonio de la sociedad, el cual alcanzará la cifra de S/. 1,293'508,702.37 e indicó que la emisión de nuevas acciones por capitalización, no dará lugar a pago alguno de impuestos por parte de la empresa ni de los accionistas.

FERREYCORP S.A.A.

NUEVA ESTRUCTURA DEL PATRIMONIO

(En nuevos soles)

	<u>S/.</u>
CAPITAL SOCIAL REGISTRADO	1,014,326,324.00
CAPITAL ADICIONAL	31,900,769.12
RESERVA LEGAL	110,098,910.00
RESULTADOS NO REALIZADOS	137,182,645.71
RESULTADOS ACUMULADOS	53.54
TOTAL PATRIMONIO	<u><u>1,293,508,702.37</u></u>

4. Nombramiento de los auditores externos para el ejercicio 2014.

El presidente informó que el directorio, de acuerdo a las facultades delegadas por la junta de accionistas de marzo 2013, procedió a contratar los servicios de Medina, Zaldivar, Paredes & Asociados

m

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, firma miembro de EY, para que revisen los estados financieros del ejercicio 2013.

Manifestó a continuación, que el directorio, en conocimiento de lo estipulado en la nueva formulación de principios de buen gobierno corporativo, propone que sea la propia junta la que designe a la firma auditora para el ejercicio 2014 y delegue en el directorio la negociación y aprobación de las condiciones de contratación.

En este sentido, el directorio, en su sesión de 26 de febrero del 2014 y con opinión favorable del comité de Auditoría del Directorio, recomendó la contratación de la firma mencionada por cuarto año consecutivo según la política de contratación de servicios de auditoría, en el entendido de que quede asegurada la independencia de opinión con oportunas rotaciones del socio, gerente y/o auditor senior a cargo. Esta recomendación se basa en que la firma EY se encuentra dentro del grupo de las principales firmas de auditoría externa en el país, mantiene un muy buen prestigio en el medio, es reconocida por los inversionistas y ha venido brindando un buen servicio a la compañía. EY no proporciona a Ferreycorp otros servicios de consultoría de relevancia y cuenta también con equipos de auditoría en Centroamérica, en los países donde operan las subsidiarias de Ferreycorp.

Absueltas las consultas, la junta aprobó por unanimidad la propuesta del directorio para contratar los servicios de Medina, Zaldivar, Paredes & Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, firma miembro de EY, para que revisen los estados



financieros del ejercicio 2014 y delegó en el directorio la negociación de las condiciones de su contratación.

5. Elección del directorio para el período 2014-2017.

El presidente señaló que habiendo concluido el período de tres años de vigencia del directorio que fuera elegido en la junta general de accionistas del 31 de marzo de 2011, debía procederse a elegir el nuevo directorio, que regirá los destinos de la empresa hasta marzo del año 2017.

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

“Artículo 31°

El directorio es el órgano colegiado elegido por la junta general de accionistas, encargado de la administración de la sociedad. A efectos de asegurar la pluralidad de opiniones, el directorio se compondrá de no menos de ocho ni más de doce miembros. La junta determinará, previamente a la elección, el número de directores a elegirse. El cargo de director es personal y recae sólo en personas naturales. No se requiere ser accionista para ser director.

La junta debe propiciar la inclusión de directores independientes en la composición del directorio, de acuerdo a las prácticas de buen gobierno corporativo. Los directores independientes son aquellos seleccionados por su prestigio profesional, que no mantienen

vinculación con la administración de la sociedad, los principales accionistas o los grupos de control, de acuerdo a las normas aplicables.

Los directores deben desempeñar el cargo con la diligencia, responsabilidad y reserva debidos, velando siempre por los intereses de la empresa y de los accionistas. Están obligados a guardar reserva respecto de los negocios de la sociedad y de la información privilegiada y reservada a la que tengan acceso aun después de cesar en sus funciones, dando cumplimiento a las disposiciones que regulan la materia.”

“Artículo 32°

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

En lo que respecta al número de directores, el presidente informó que el directorio ha acordado recomendar a la junta mantenerlo en diez para garantizar la pluralidad de opinión y un adecuado grado de independencia, así como una mejor participación en los comités del directorio.

Luego de haberse consultado a la sala sobre la propuesta del directorio y no habiendo alguna otra propuesta alternativa, se aprobó por unanimidad fijar en diez el número de directores a ser elegidos para el período 2014-2017.

[Handwritten signature]

**FERREYROS S.A.A.**

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

El presidente señaló que a continuación debía procederse a elegir a los miembros del directorio, informando que la presidencia ha recibido las siguientes propuestas:

- Carta del presidente de la Asociación de AFP, representando los votos correspondientes a los fondos administrados por las AFP's, que propone la reelección de la señora Carmen Rosa Graham Ayllón y el señor Ricardo Briceño Villena.
- Carta de los accionistas, señores José Tagle Rezza, Compañía de Inversiones y Gestiones S.A. representada por el Sr. Carlos Mayser Gildemeister y Carlos Miguel Valentín Coquis, que propone a los señores Oscar Guillermo Espinosa Bedoya Carlos Ferreyros Aspíllaga, Eduardo Montero Aramburú, Juan Manuel Peña Roca, Andreas von Wedemeyer Knigge, Manuel Bustamante Olivares, Aldo Renato Defilippi Traverso, y Raúl Ortiz de Zevallos Ferrand como candidatos para ser elegidos directores de la sociedad.

El presidente consultó a la sala si existía alguna otra nominación y no habiendo otra propuesta, señaló que debía procederse a la elección, para lo cual era necesario fijar un procedimiento, sobre el cual quería proponer algunas opciones.

Señaló que habiéndose recibido en los últimos días la adhesión de casi el 50% del total de las acciones representadas en la sala a la propuesta alcanzada por el grupo de accionistas antes mencionado, una opción sería consultar a los presentes si deseaban asignar sus votos proporcionalmente a los diez candidatos propuestos por el directorio. Alternativamente podrían asignarlos de manera distinta.

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



Añadió que como quiera que las adhesiones recibidas parecerían indicar que existe un respaldo muy grande por las dos propuestas y en aras de la simplicidad del proceso de votación, sugirió que sólo los señores accionistas que deseen distribuir los votos en proporciones distintas a alguno o algunos candidatos, lo hagan a través de una cédula de votación que les sería entregada. Indicó que este sería el caso de los señores representantes de la AFP's, quienes concentrarían sus votos en sus dos candidatos.

Habiendo consenso en el procedimiento a seguir, el presidente procedió con la elección.

Los representantes de las acciones que poseen los fondos de Integra AFP, Prima AFP, Profuturo AFP y Habitat AFP, quienes representan el 20.4458% de las acciones emitidas, votaron únicamente por los candidatos propuestos por la Asociación de AFP, la señora Carmen Rosa Graham Ayllón y el señor Ricardo Briceño Villena.

A continuación, se consultó al resto de los accionistas si querían asignar en forma individual y a prorrata sus votos a favor de los candidatos propuestos.

No habiendo un voto distinto, la junta procedió a elegir a los diez candidatos propuestos.

En consecuencia, y contando con el voto favorable de todos los accionistas presentes, fueron elegidas las siguientes personas como directores de la sociedad para el período 2011-2014:

(Handwritten signatures)

1. Oscar Guillermo Espinosa Bedoya
2. Carlos Ferreyros Aspíllaga
3. Eduardo Montero Aramburú
4. Aldo Renato Defilippi Traverso
5. Andreas von Wedemeyer Knigge
6. Juan Manuel Peña Roca
7. Manuel Bustamante Olivares
8. Raúl José Ortiz de Zevallos Ferrand
9. Carmen Rosa Graham Ayllón
10. Ricardo Briceño Villena

Al respecto, se dejó constancia que se ha elegido al directorio de conformidad con el procedimiento de elección por voto acumulativo previsto en el Artículo 164° de la Ley General de Sociedades, tal como se detalla en el presente punto de agenda.

6. Delegación de facultades para suscribir documentos públicos y/o privados respecto de los acuerdos adoptados por la presente junta de accionistas:

El presidente señaló que correspondía tratar el último punto de agenda referido a la delegación de facultades para suscribir los documentos públicos y/o privados necesarios para formalizar los acuerdos aprobados en la presente junta de accionistas.

Sometido este tema a consideración de la junta, se aprobó por unanimidad facultar a los señores Oscar Guillermo Espinosa Bedoya, presidente ejecutivo, de nacionalidad Peruana, identificado

mm

FERREYROS S.A.A.

ACTAS DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS



con D.N.I. No. 07277264 y 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.

Siendo las 12.20 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 Aldo Ferrini Cassinelli representante de AFP Integra y Miguel Valentín Coquis, para que conjuntamente suscriban el acta respectiva.