

Junta General Anual de Accionistas

Marzo 2012



Ferreyros



Quórum

- Las personas presentes han acreditado la representación de 496,812,043 acciones de la compañía, tanto propias como de terceros, lo que equivale al 79.6639% del capital social, superándose en consecuencia ampliamente el quórum requerido de 50%.
- Habiéndose cumplido con los requisitos exigidos por la ley y nuestro propio estatuto, procede que la Junta sesione válidamente, para tratar los asuntos que se somete a su consideración.



Introducción

Por avisos publicados en los diarios El Comercio y El Peruano de fecha 3 de marzo del presente año, se ha convocado a la presente junta general obligatoria anual de accionistas, para tratar la siguiente agenda:

Agenda

1. Examen y aprobación de la memoria 2011 que incluye el análisis y discusión de los estados financieros.
2. Distribución de utilidades correspondientes al ejercicio 2011.
3. Capitalización de utilidades de libre disposición y modificación del artículo 5° del Estatuto Social referido al capital social.
4. Delegación al directorio para el nombramiento de los auditores externos respecto del ejercicio 2012.
5. Aprobación de la propuesta de reorganización simple mediante la segregación de dos bloques patrimoniales a ser aportados a las subsidiarias Motored S.A. y Motorindustria S.A. incluyendo la determinación de la fecha de entrada en vigencia de la misma. Cambio de la denominación social de Ferreyros S.A.A. por la de Ferreycorp S.A.A. y modificación del artículo Primero de su Estatuto. Autorización para que la subsidiaria Motorindustria S.A. utilice en adelante la denominación social Ferreyros S.A. y realice una modificación general de su Estatuto Social.
6. Modificación de los artículos 22°, 27° y 40° del Estatuto Social, referidos a las atribuciones y facultades de la junta general de accionistas y del directorio, respectivamente, como consecuencia de la reorganización simple.
7. Delegación de facultades al directorio relacionadas con la ejecución del proceso de reorganización simple, incluyendo la facultad de realizar ajustes a los elementos que forman parte del bloque patrimonial y en el valor neto del mismo nombramiento del apoderado que aprobará la modificación del Estatuto Social de Motorindustria S.A. (Ferreyros S.A.)
8. Aprobación para que individualmente tanto la sociedad como la subsidiaria Motorindustria S.A. (Ferreyros S.A.) puedan emitir obligaciones, tanto en el mercado local como en el extranjero, mediante la colocación de instrumentos representativos de deuda (bonos corporativos y papeles comerciales) y delegación de facultades al directorio.
9. Delegación de facultades para suscribir documentos públicos y/o privados respecto de los acuerdos adoptados por la presente Junta de Accionistas.

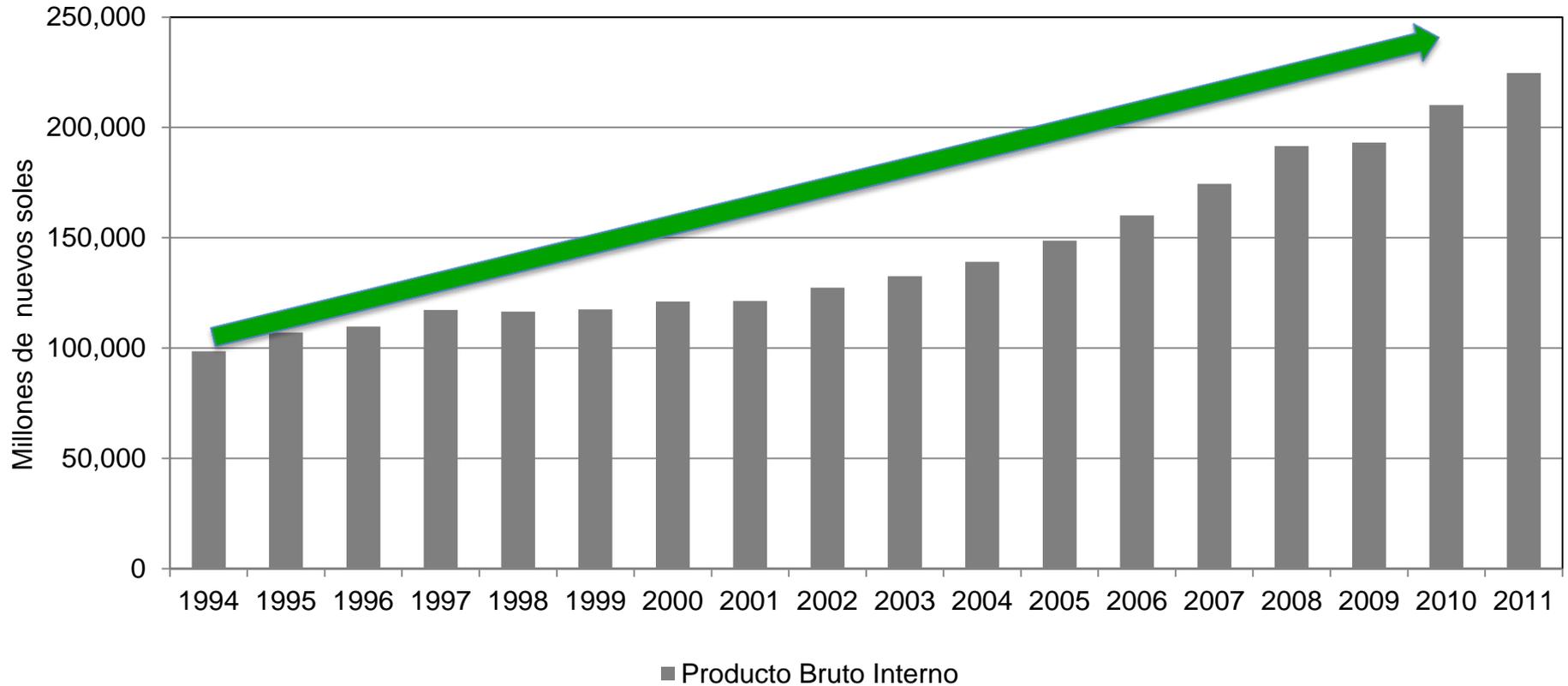


**1. Examen y aprobación de la memoria 2011
que incluye el análisis y discusión de
los estados financieros**

**1.1. Carta del Presidente de Directorio a los
señores accionistas**

Gran crecimiento de la economía peruana

Evolución del producto bruto interno

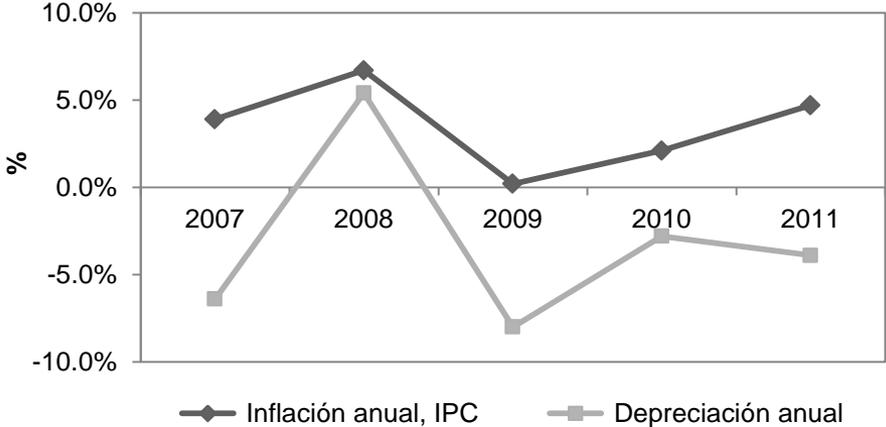


Fuente: Banco Central de Reserva

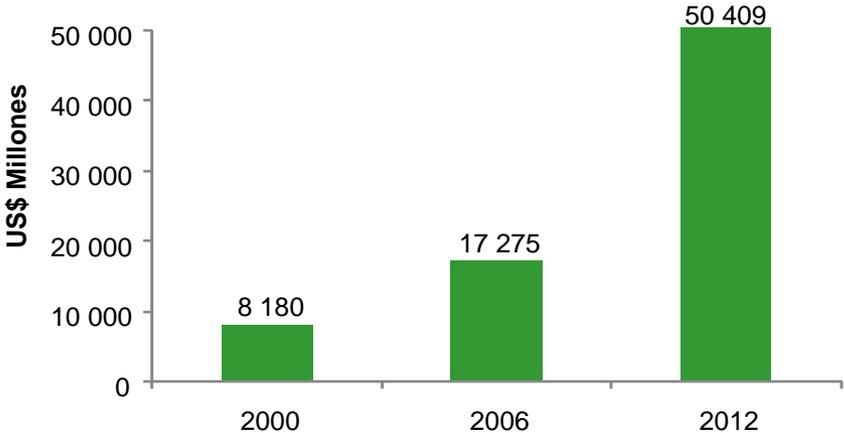
Solidez de la economía Peruana

Principales indicadores macroeconómicos

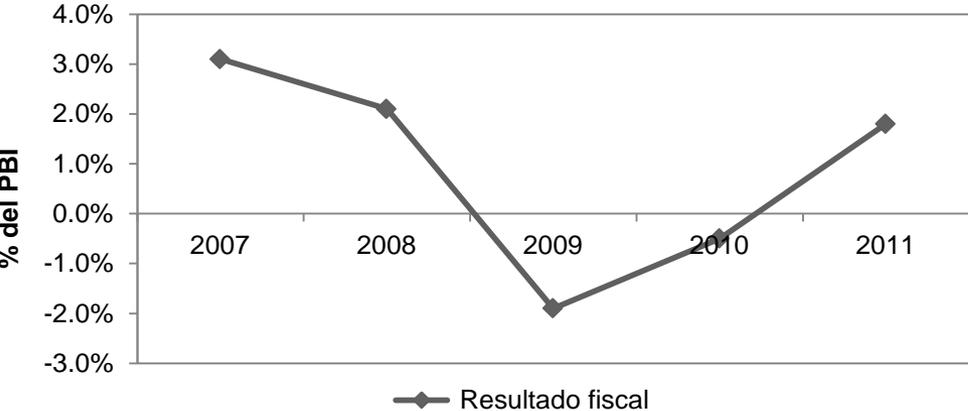
Inflación y Depreciación



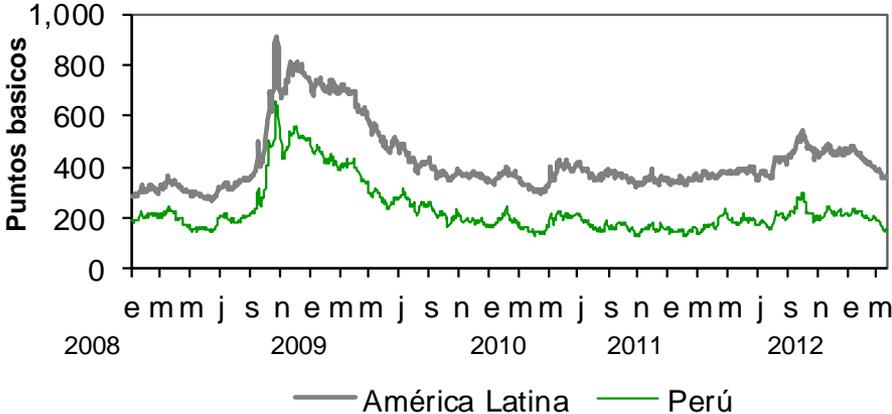
Reservas Internacionales Netas



Deficit Fiscal

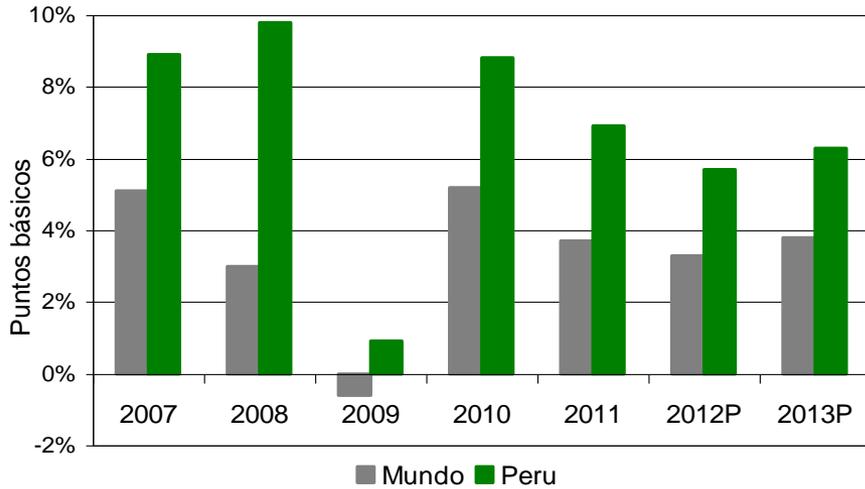


Spread EMBI

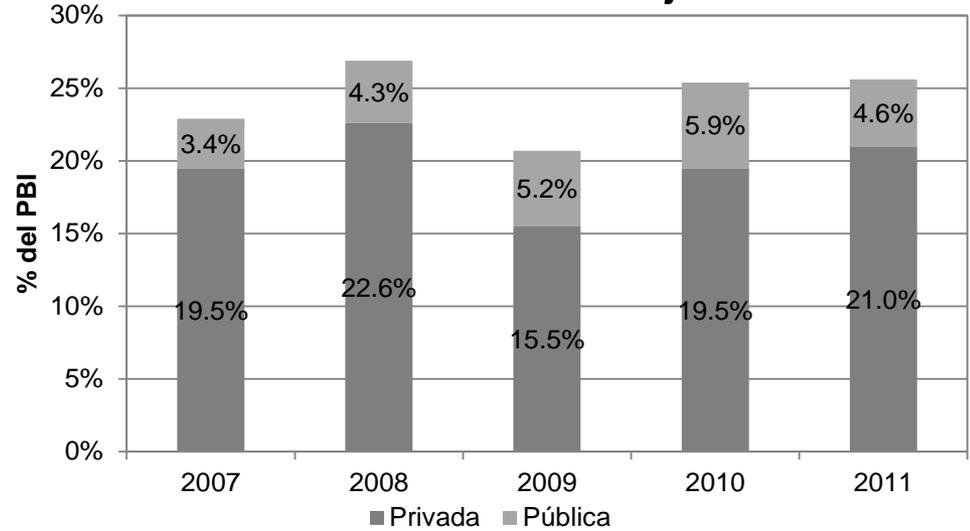


Perú, país atractivo para la inversión

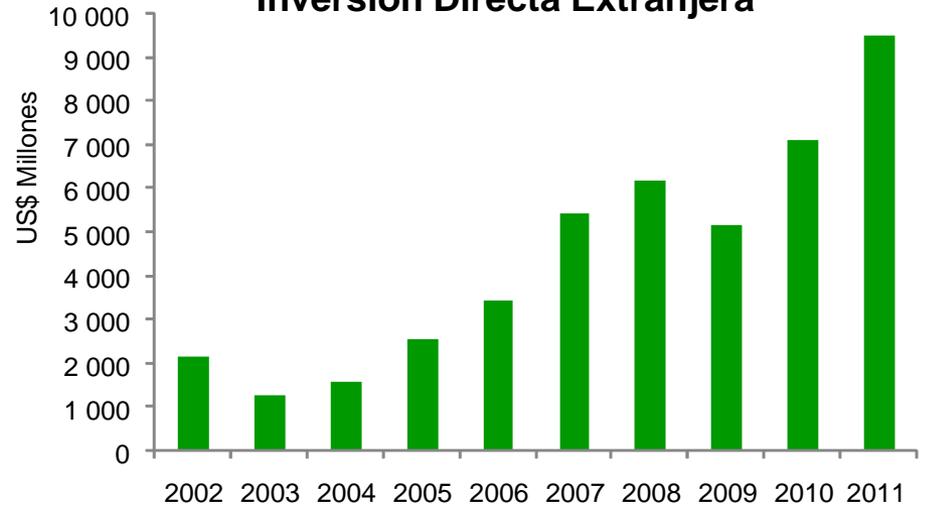
PBI Perú vs Mundo



Inversión bruta fija

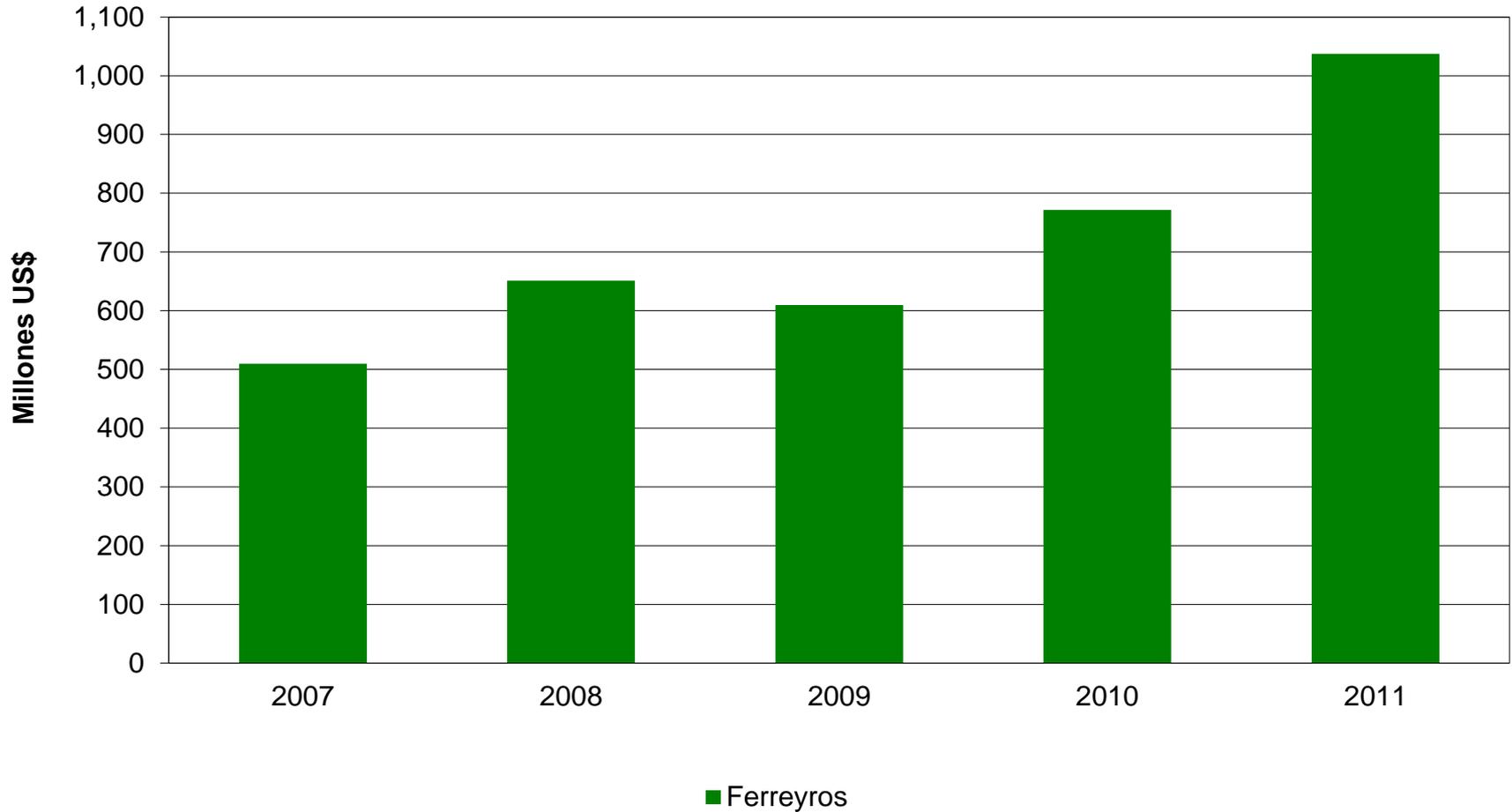


Inversión Directa Extranjera

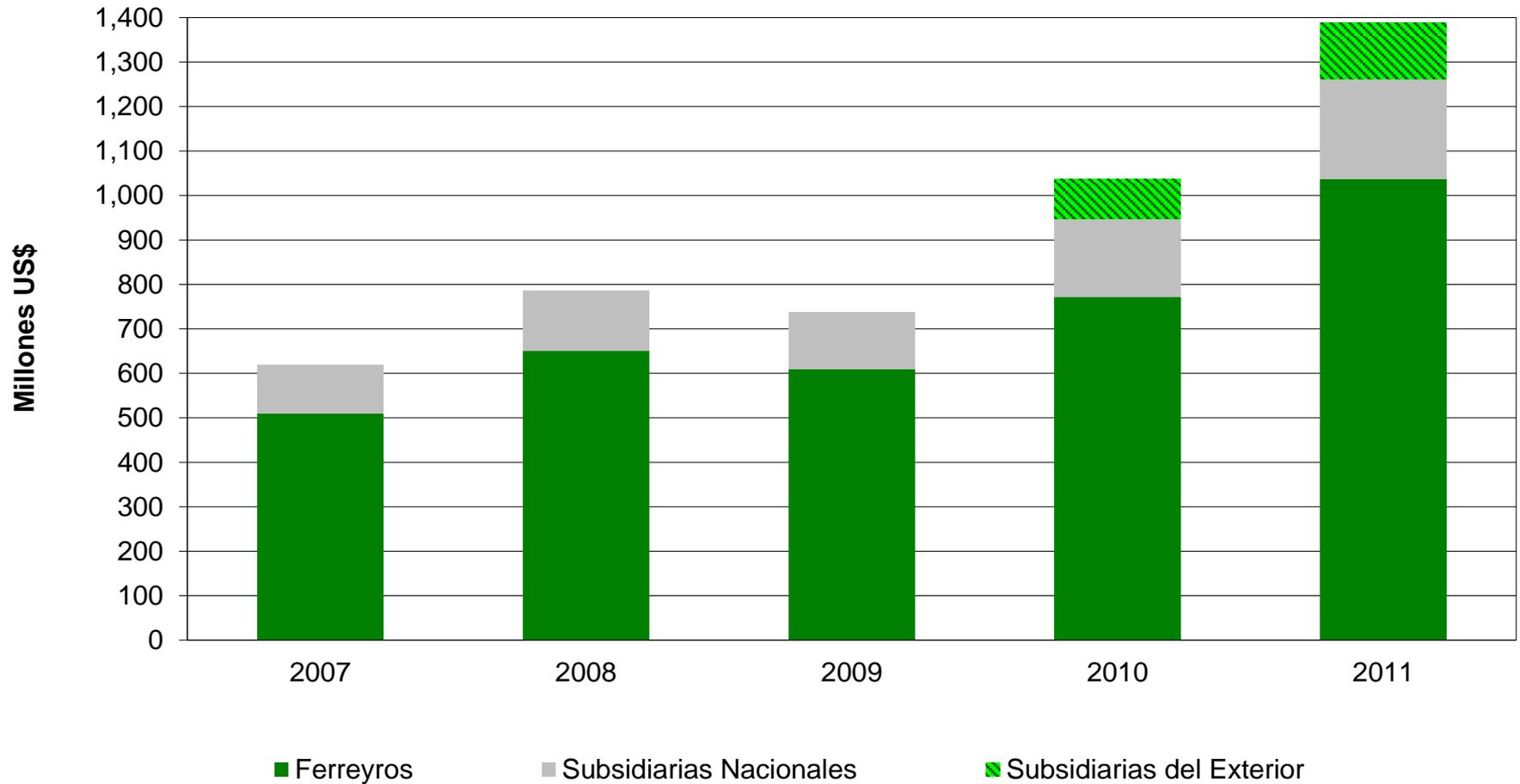


Fuente: Banco Central de Reserva

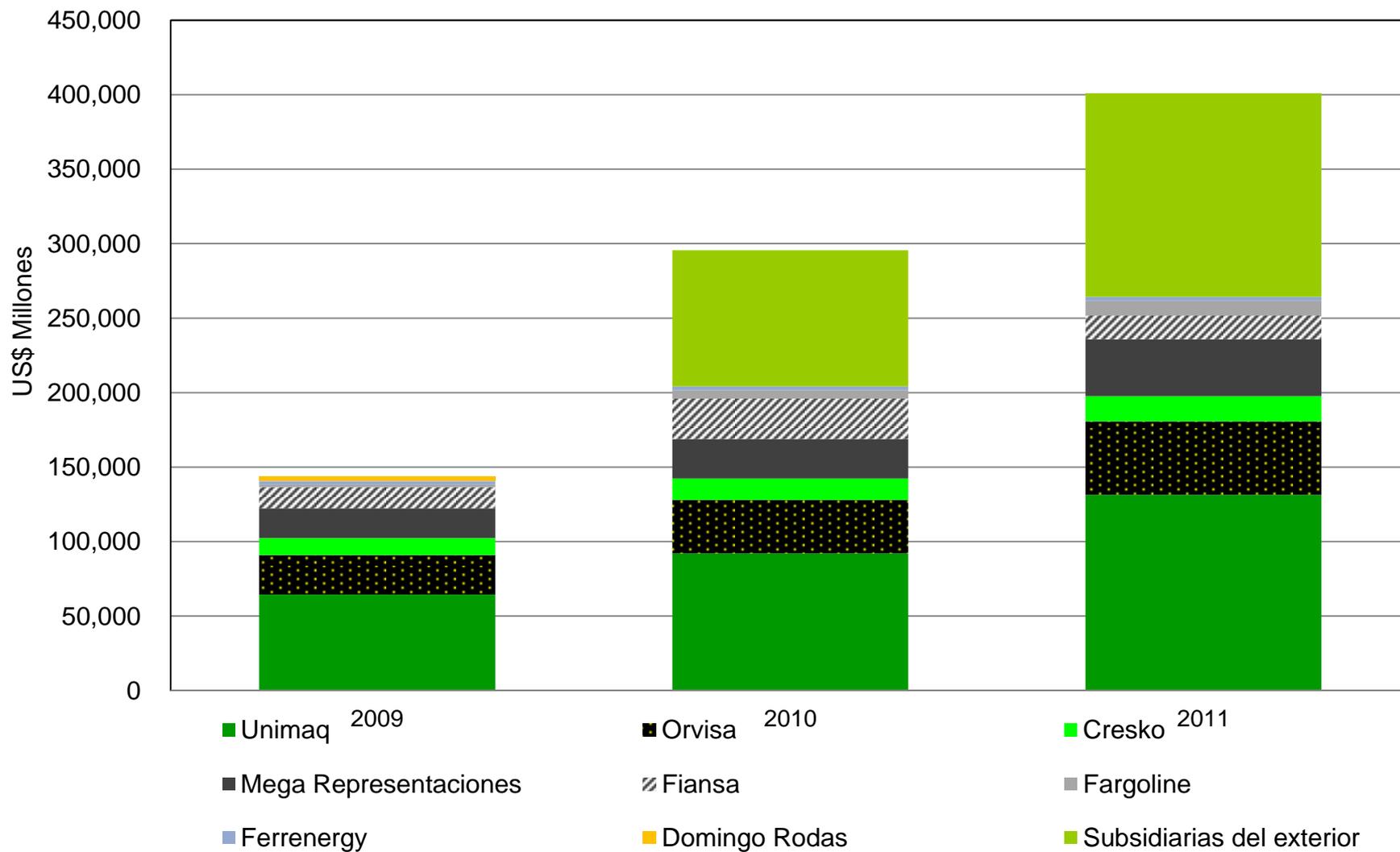
Ventas Netas Ferreyros S.A.A.



Ventas Netas Ferreyros S.A.A. y Subsidiarias



Ventas Subsidiarias

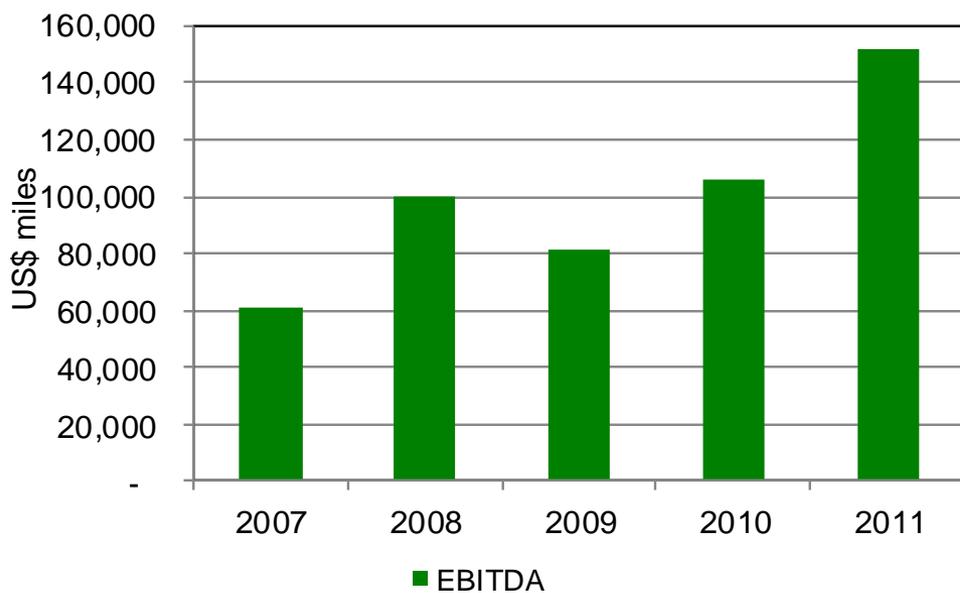


Oferta de productos y servicios en la Organización Ferreyros

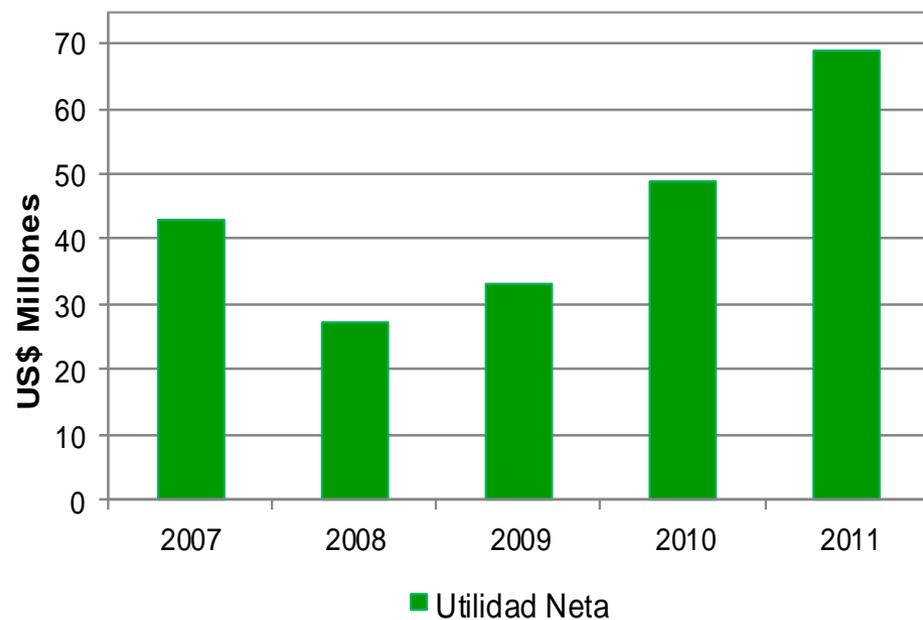


Altos niveles de rentabilidad

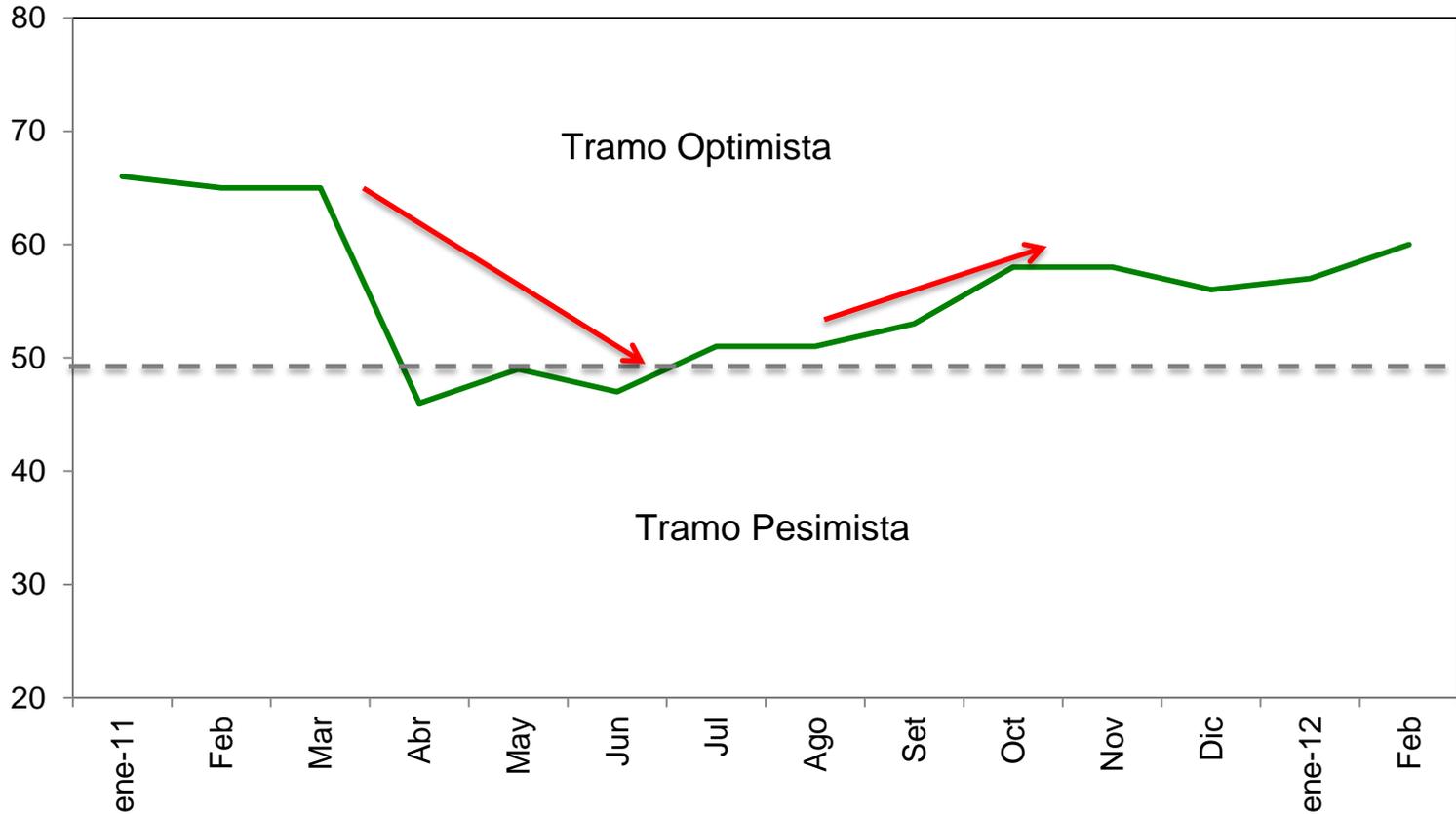
EBITDA



Utilidad Neta



Indice de Confianza Empresarial



Circunstancias durante el año influenciaron los negocios en forma negativa



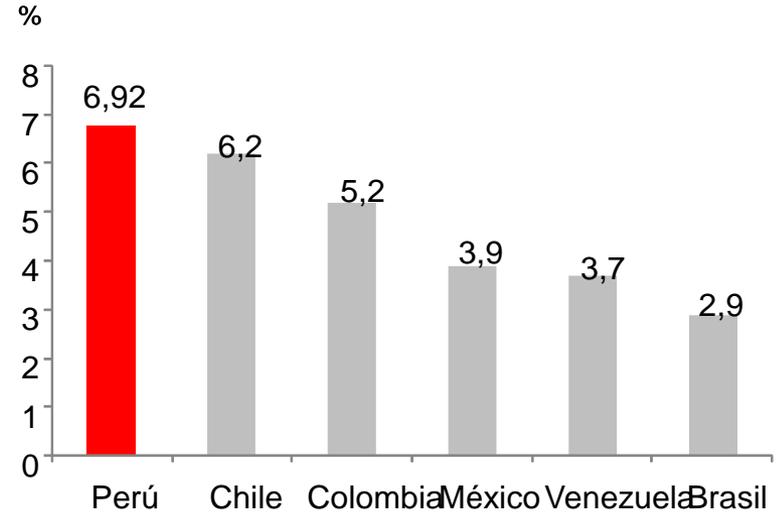
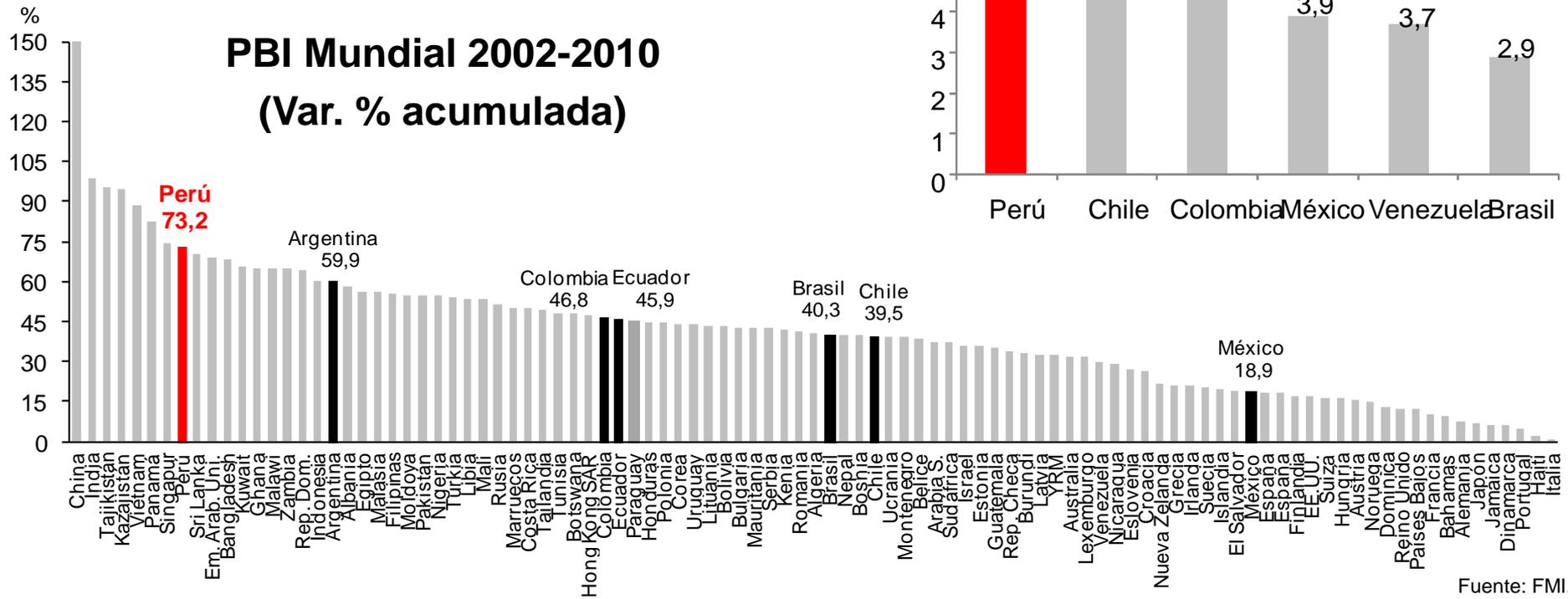
Circunstancias durante el año influenciaron los negocios en forma negativa



Peru, país de la región con más alto crecimiento

El Perú vs América Latina

PBI Mundial 2002-2010 (Var. % acumulada)



Fuente: FMI.

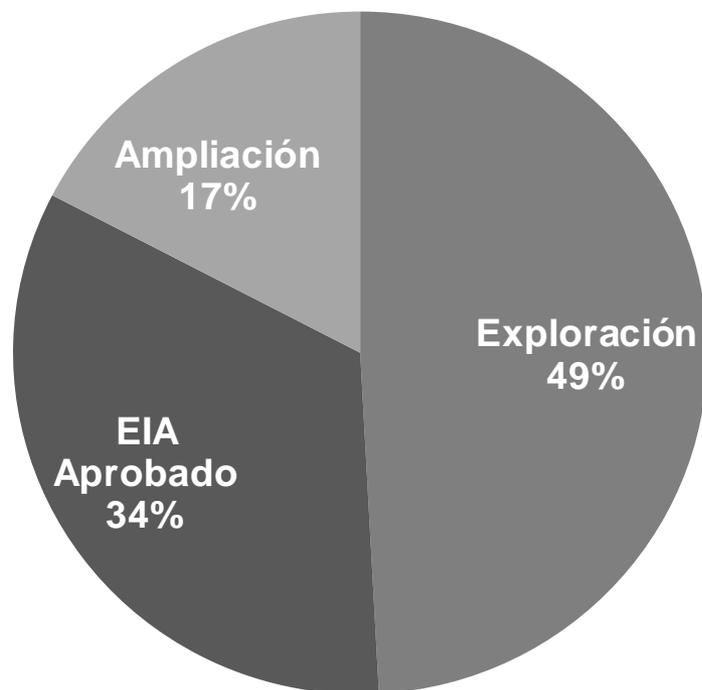


Junta General Anual
de Accionistas



Sector minería

Cartera de proyectos Mineros



	US\$ millones
En exploración	26,418
Con EIA aprobado	18,008
Ampliación	9,335
Total US\$ millones	53,761



Sector construcción

Brecha en Infraestructura 2008 (Millones de US\$)

Sector	Brecha 2008	%
Transportes	13 961	37,0%
Aeropuertos	571	
Puertos	3 600	
Ferrocarriles	2 415	
Redes viales	7 375	
Saneamiento	6 306	16,7%
Agua potable alcantarillado	2 667	
Tratamiento de aguas residuales	1 538	
Electricidad	8 326	22,0%
Generación	5 183	
Transmisión	1 072	
Cobertura	2 071	
Gas Natural	3 721	9,9%
Telecomunicaciones	5 446	14,4%
Telefonía fija	1 344	
Telefonía móvil	4 102	
Total	37 760	100,0%

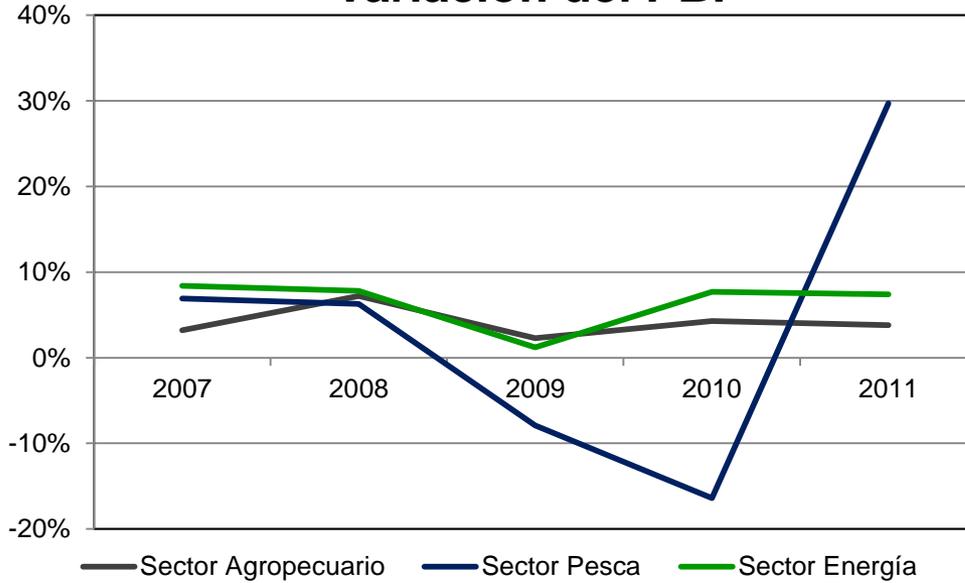
Fuente: IPE





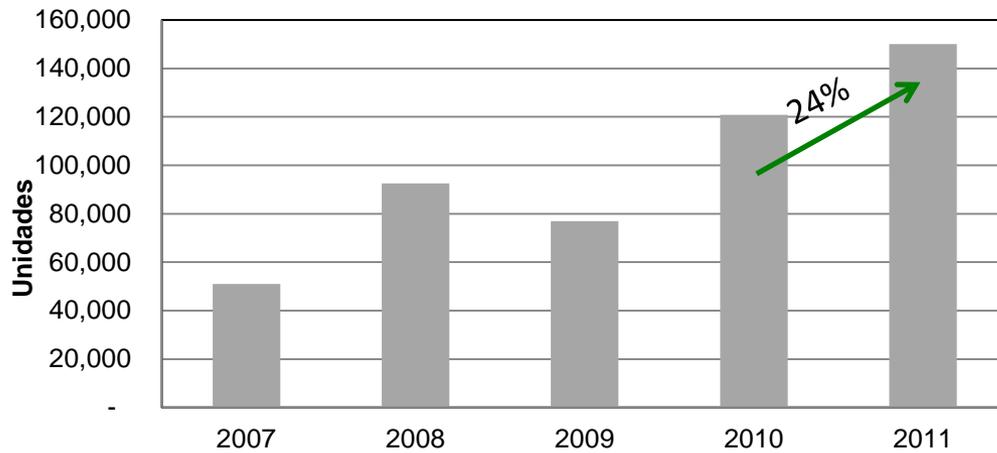
Sector energía, pesca y agricultura

Variación del PBI

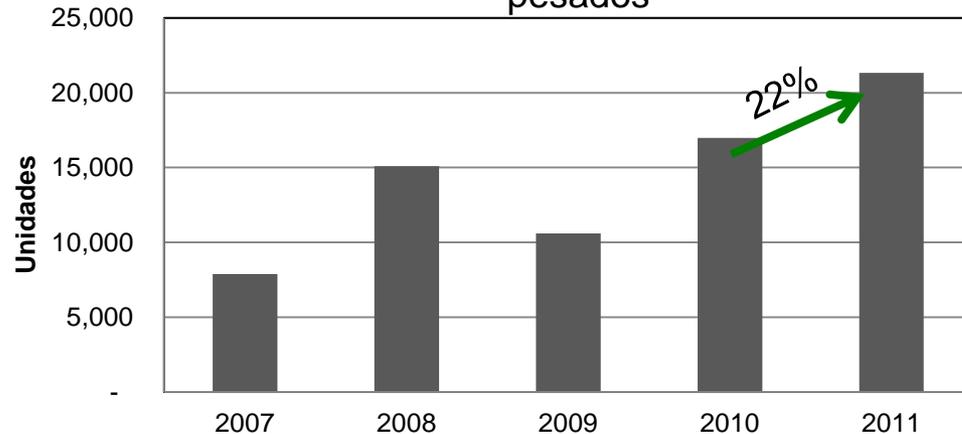


Sector transporte

Evolución de ventas del sector automotriz



Evolución de ventas del sector automotriz pesados

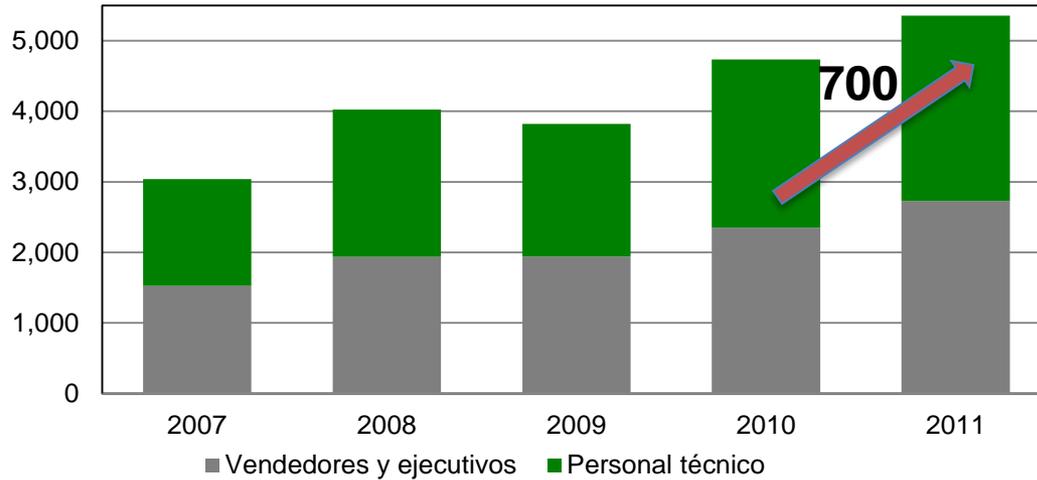


El año fue en suma, uno de reafirmación de la solidez macroeconómica y de crecimiento sano del país, en el que los empresarios han continuado viendo con optimismo el reforzamiento de la actitud oficial a favor de la inversión

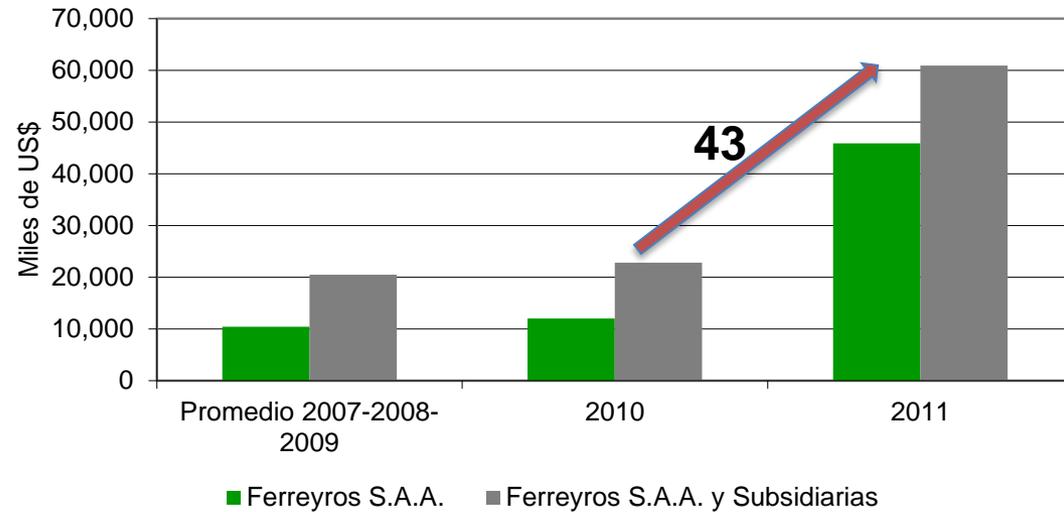


Compromiso con el país: mas trabajadores y mas infraestructura

Evolución de Personal

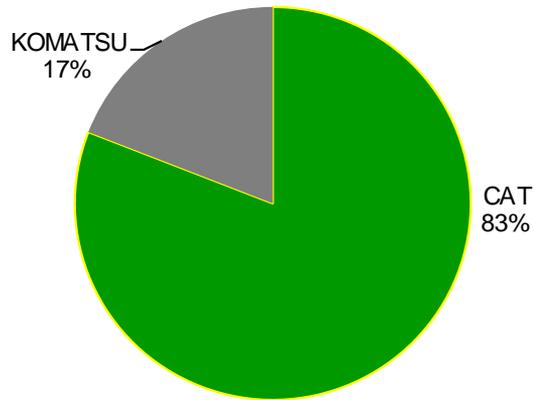


Inversión en Activo Fijo

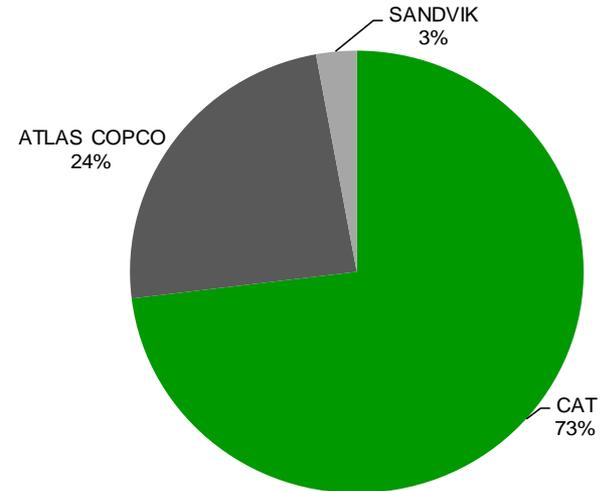


Participación de Mercado

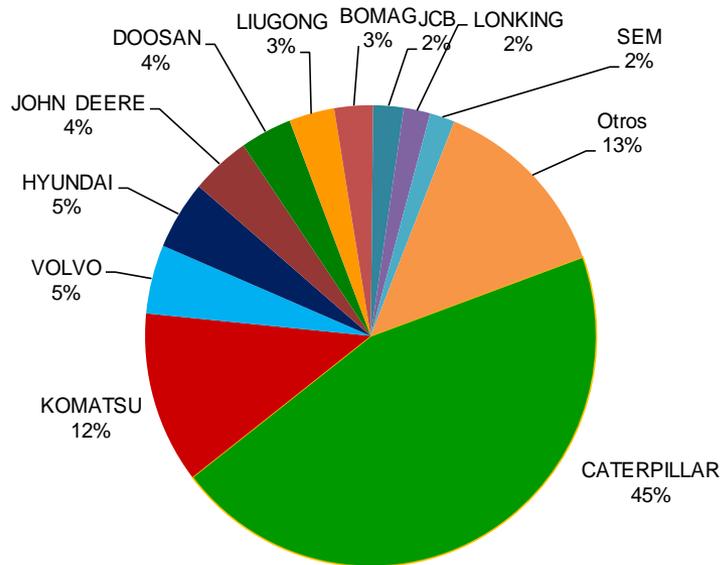
Linea Gran Minería



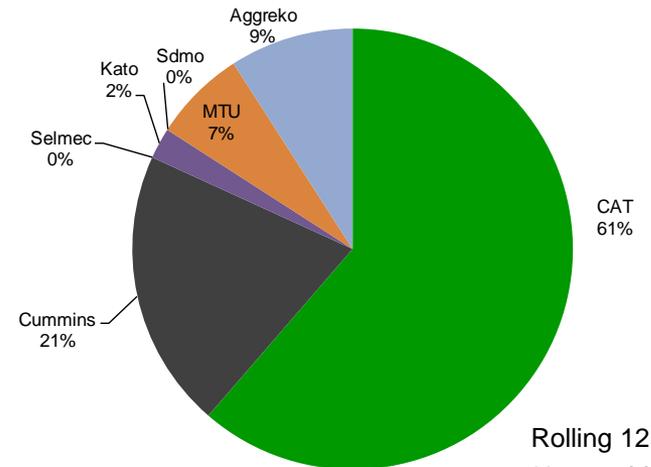
Linea Minería Subterránea



Linea Construcción - Heavy



Linea Energía – 600 a 1,800 kw



Rolling 12 meses
% en unidades

Propuesta de valor

- Sucursales en todo el país
- Presencia en lugar de operación del cliente

Cobertura

Servicio posventa

- Talleres de primer nivel
- Personal altamente capacitado

- Marcas reconocidas por su calidad a nivel mundial,

Calidad de productos

Ferreyros

Trayectoria y experiencia

- 90 años de presencia nacional

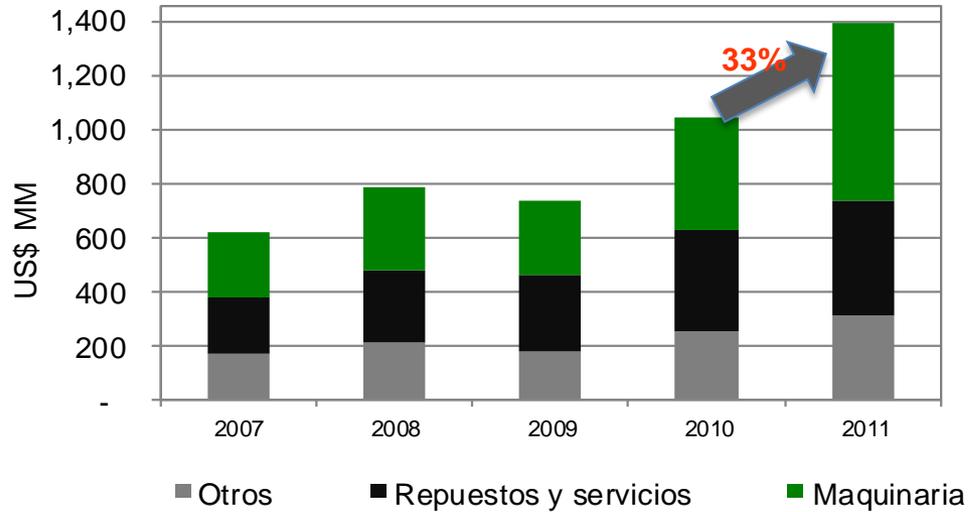
Soluciones integrales

- Maquinaria, equipos y servicio para atender todos los sectores

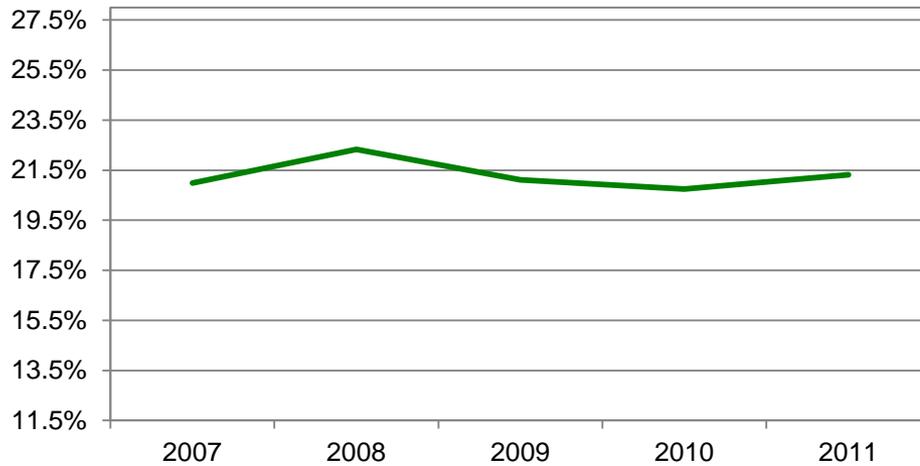
Sólida relación con marcas

- Trabajamos en equipo con nuestras marcas representadas

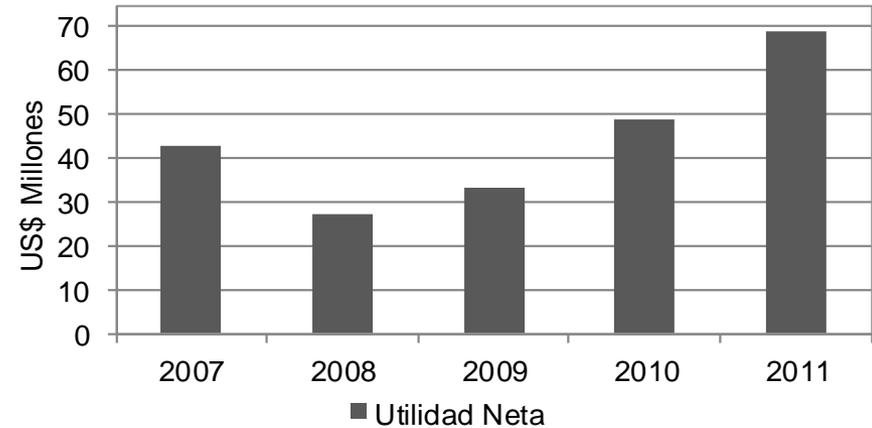
Incremento de Ventas con Margen Bruto Estable



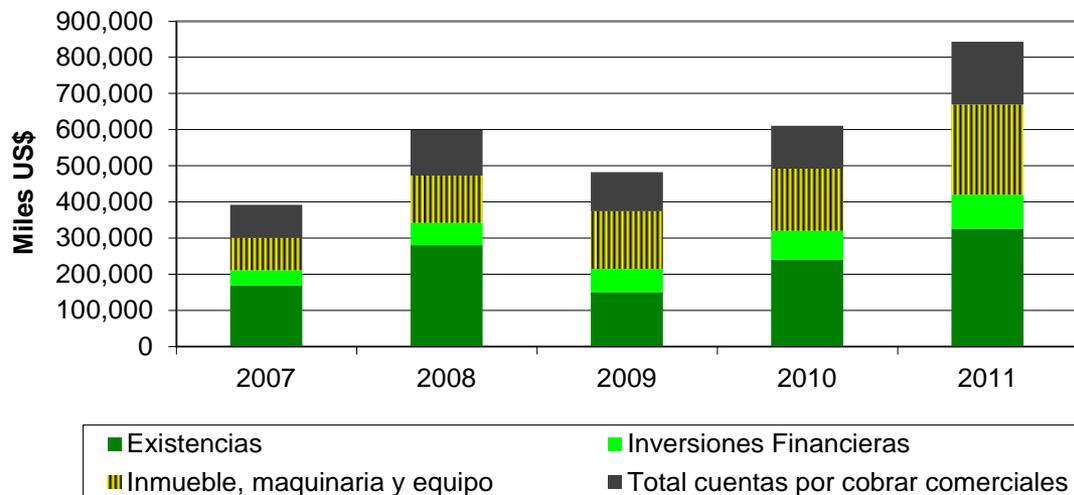
Margen bruto



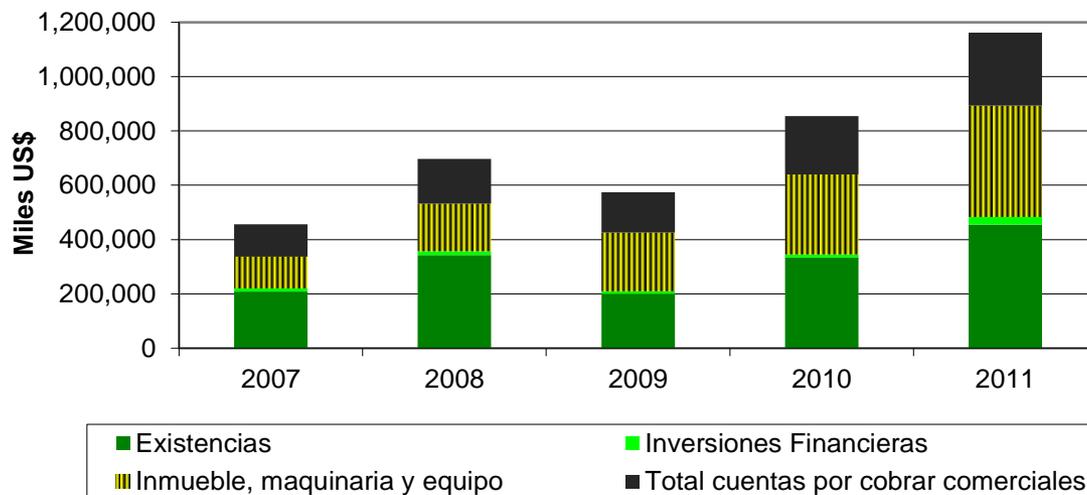
Utilidad Neta



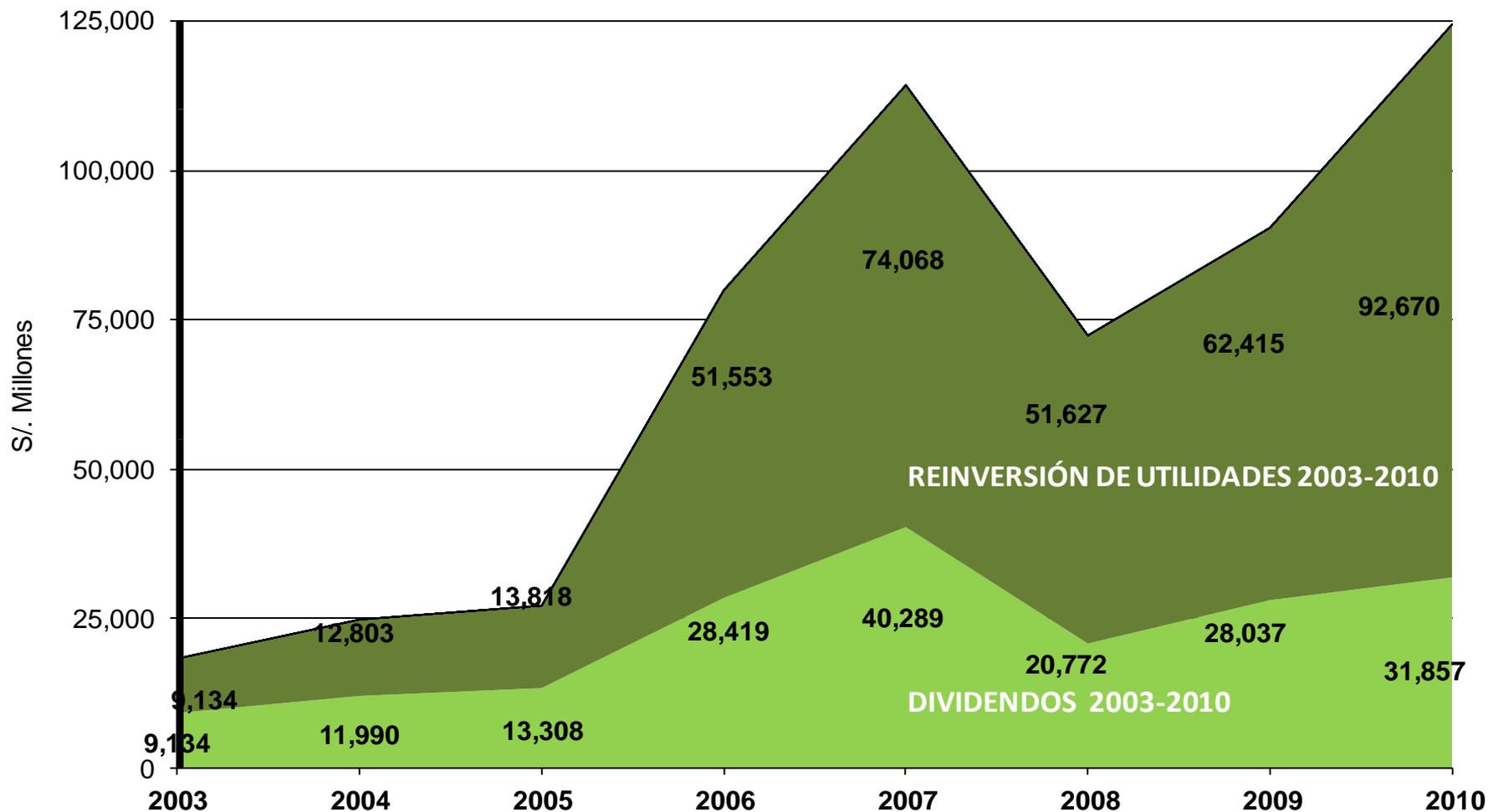
Principales Activos Ferreyros



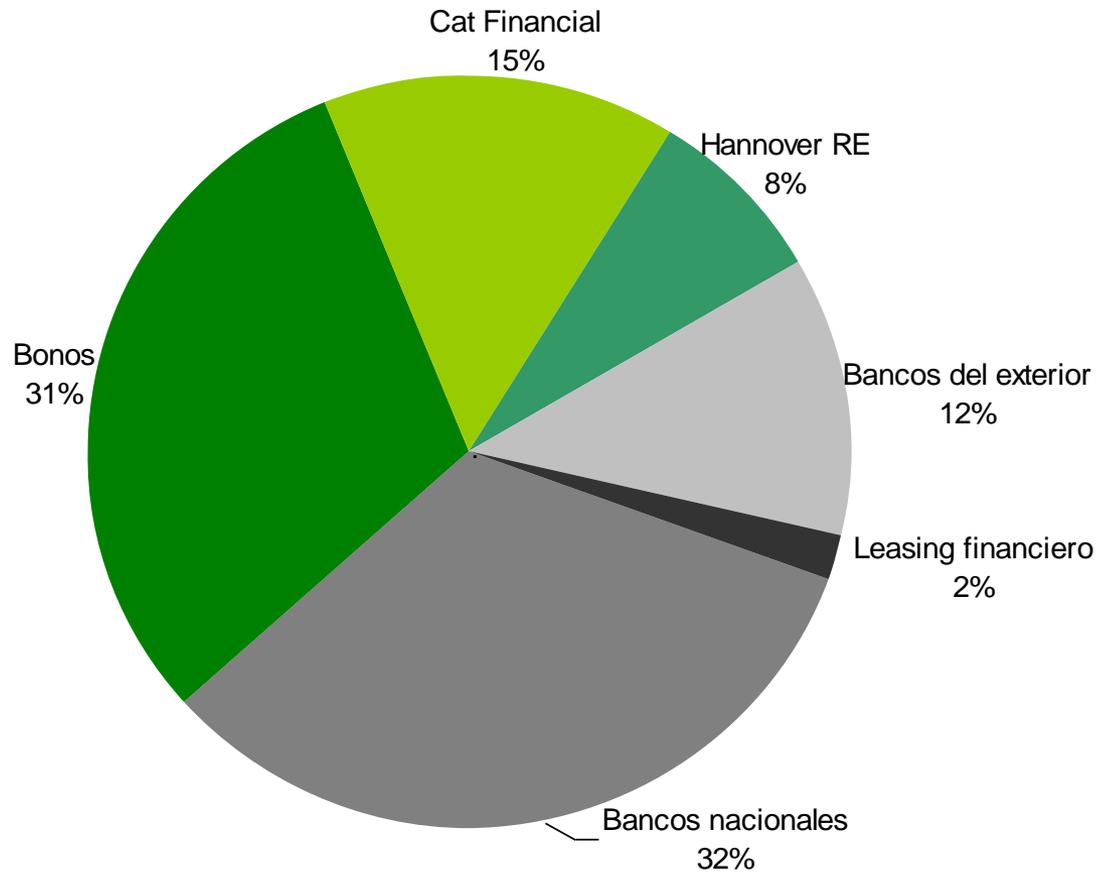
Principales Activos Ferreyros y Subsidiarias



Reinversión de Utilidades: 2003-2010

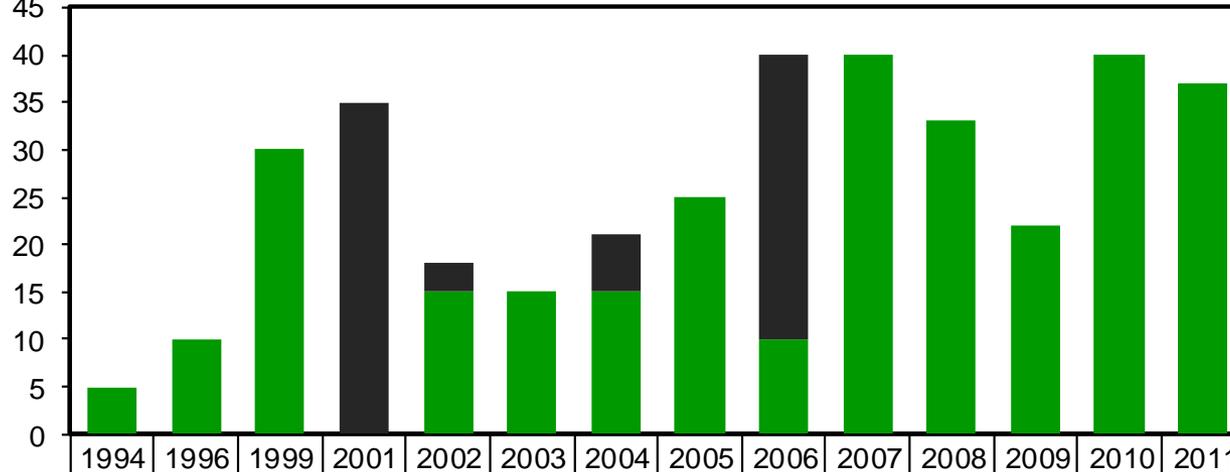


Fuentes de Financiamiento



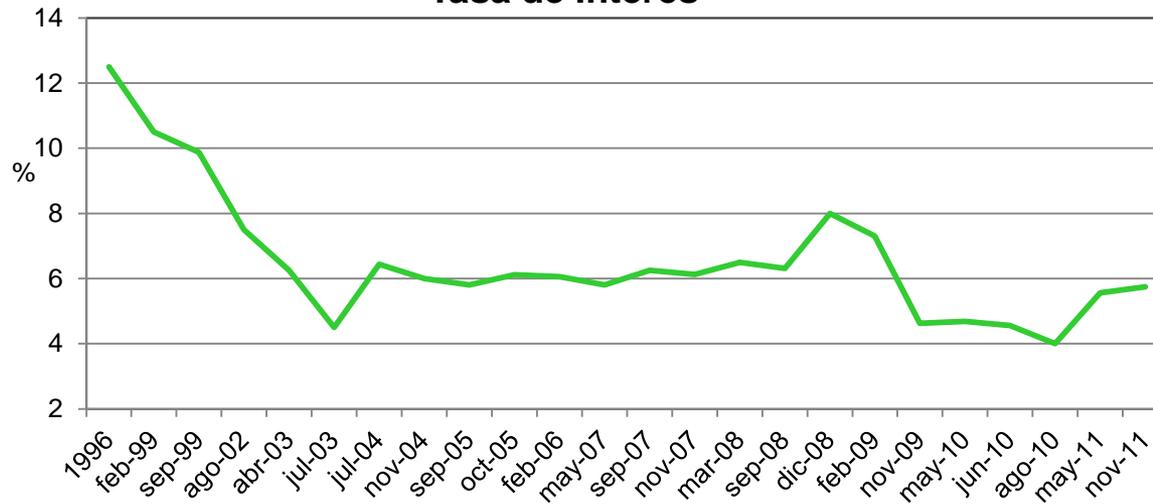
Bonos Corporativos y Papeles Comerciales

US\$ millones

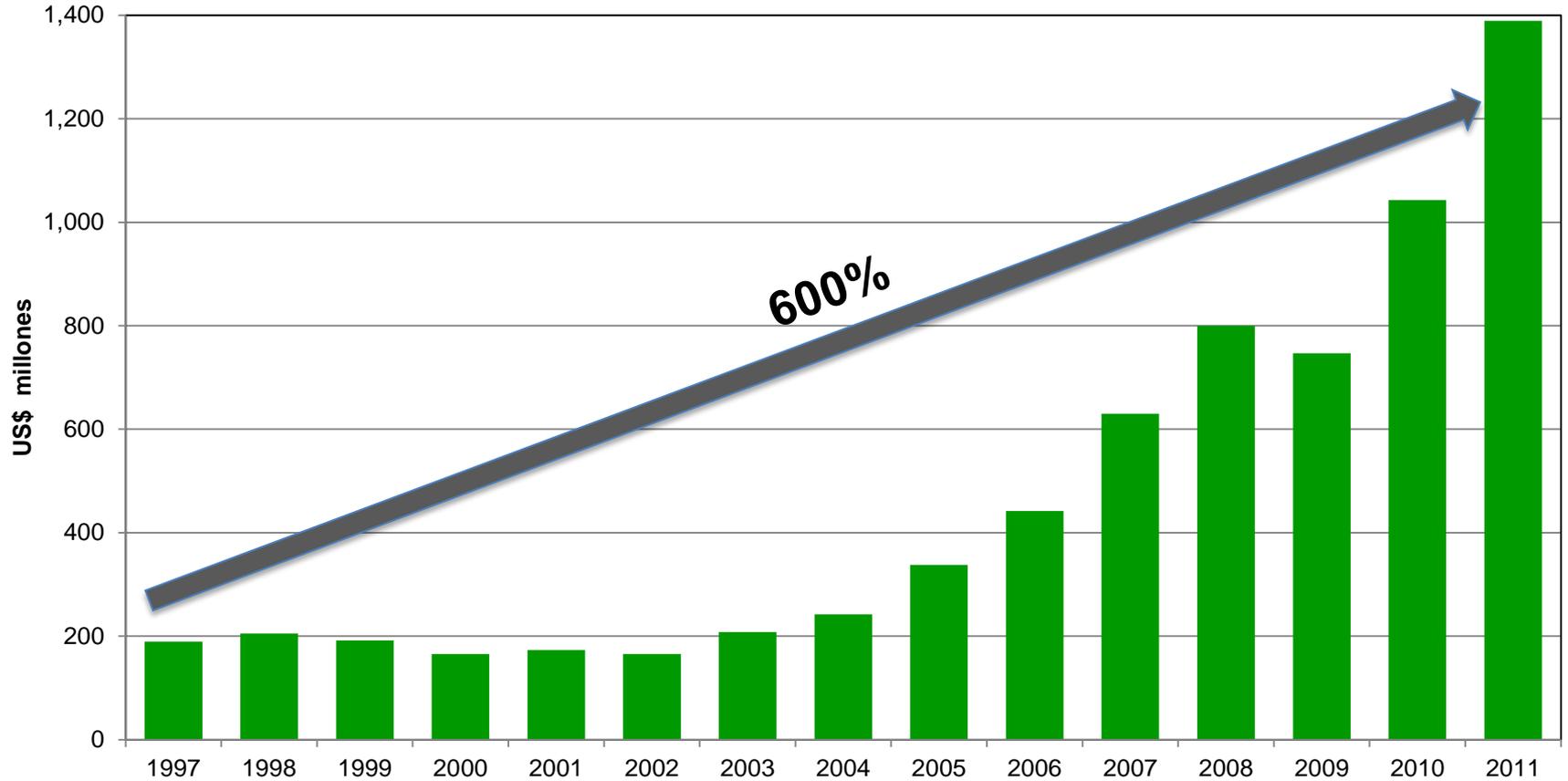


■ Papeles Comerciales	0	0	0	35	3	0	6	0	30					
■ Bonos	5	10	30		15	15	15	25	10	40	33	22	40	37

Tasa de Interés



Evolución de las Ventas



Aumento de Capital

Aprobación de la JGOA: 31 de marzo de 2011

Número de acciones: hasta por 90 millones de acciones

Aprobación Directorio: 21 de diciembre de 2011

Número de acciones: hasta por 75 millones de acciones

Emisión de certificados de suscripción preferente: 74'767,429 acciones

Primera rueda: 11 de enero al 6 de febrero de 2012

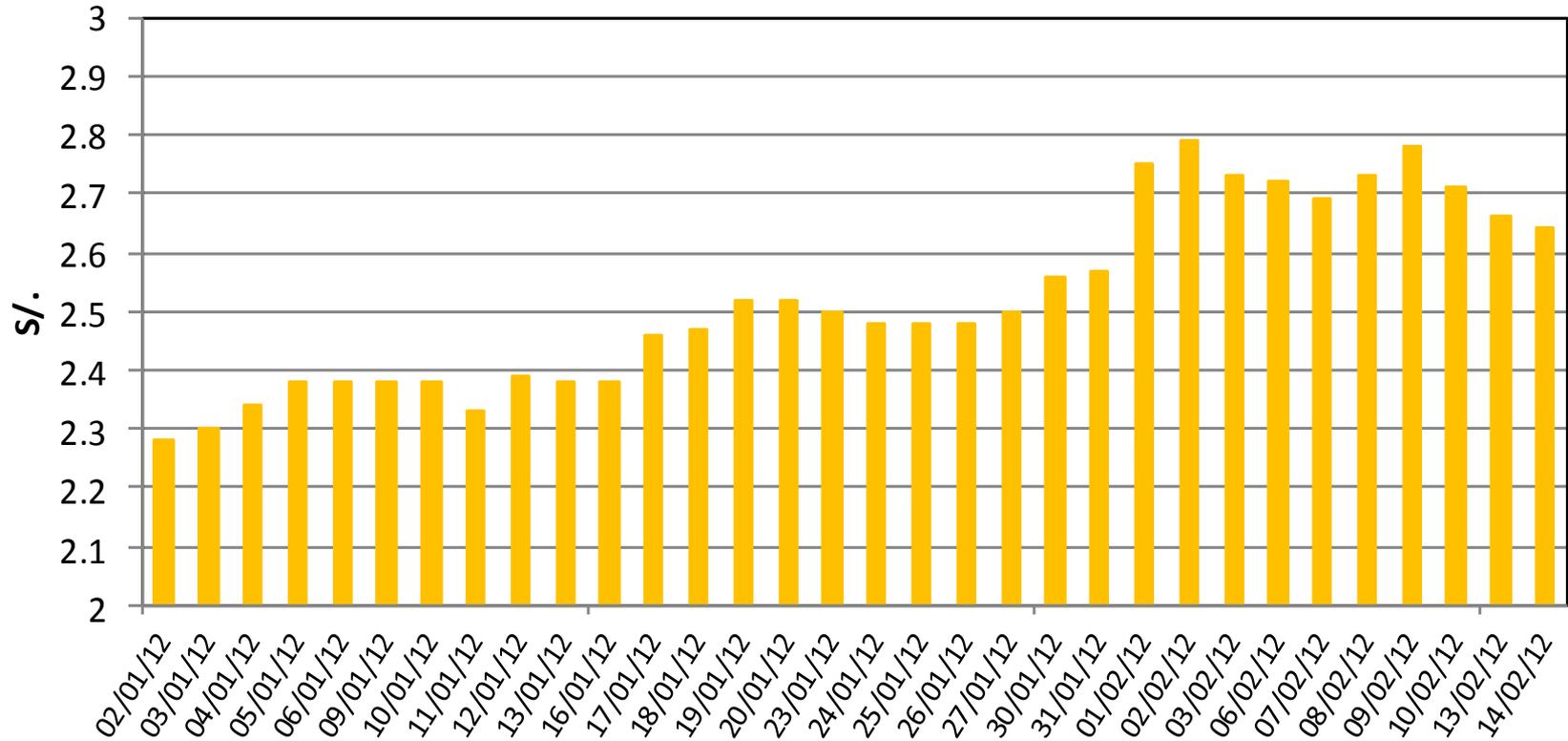
Segunda rueda: 10 al 14 de febrero de 2012

Prima: 1.28

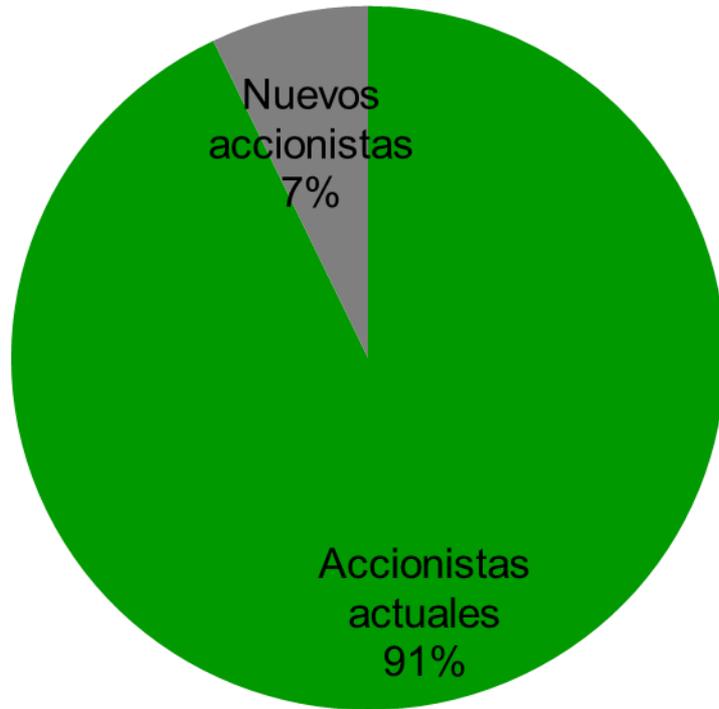
Estrategia de colocación: Derecho de suscripción preferente

Evolucion del precio de la acción antes del aumento de capital

Precio de la acción



Resultado de la colocación



- En primera rueda se suscribió el 98.0963% de la colocación.
- Quedo por suscribir en segunda rueda el 1.90% del aumento de capital.

Estrategia





valores

que nos definen ¡vívelos!

INTEGRIDAD TRABAJO EN EQUIPO EQUIDAD
VOCACIÓN DE SERVICIO COMPROMISO
EXCELENCIA E INNOVACIÓN
RESPECTO A LA PERSONA

Ferreyros



DESDE EL AÑO 2011, HEMOS ASUMIDO EL COMPROMISO DE ELABORAR ANUALMENTE UN REPORTE DE SOSTENIBILIDAD CON EL FIN DE MEDIR, COMPRENDER Y MEJORAR EL DESEMPEÑO DE LA EMPRESA EN LOS ASPECTOS ECONÓMICOS, SOCIALES Y AMBIENTALES.

World Finance Corporate Governance Awards



2011 y 2012

Latin America Investor Relations Awards (LirA 2011) Gobierno Corporativo



2011

Llave de la Bolsa de Valores de Lima



2011



Miembros del Companies Circle desde el 2005

2012

Productos Bucyrus

Excavadora Hidráulica



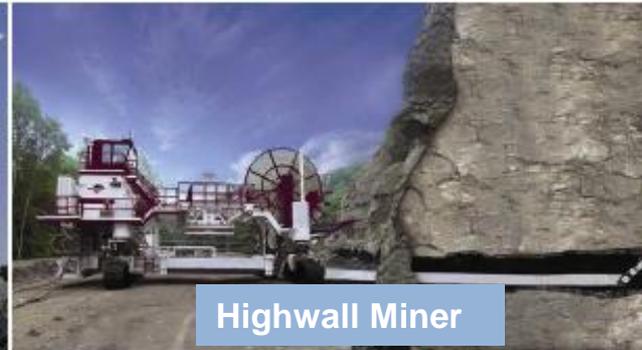
Palas



Perforadoras



Dragas



Highwall Miner



Longwall

Room & Pillar



Fajas transportadoras



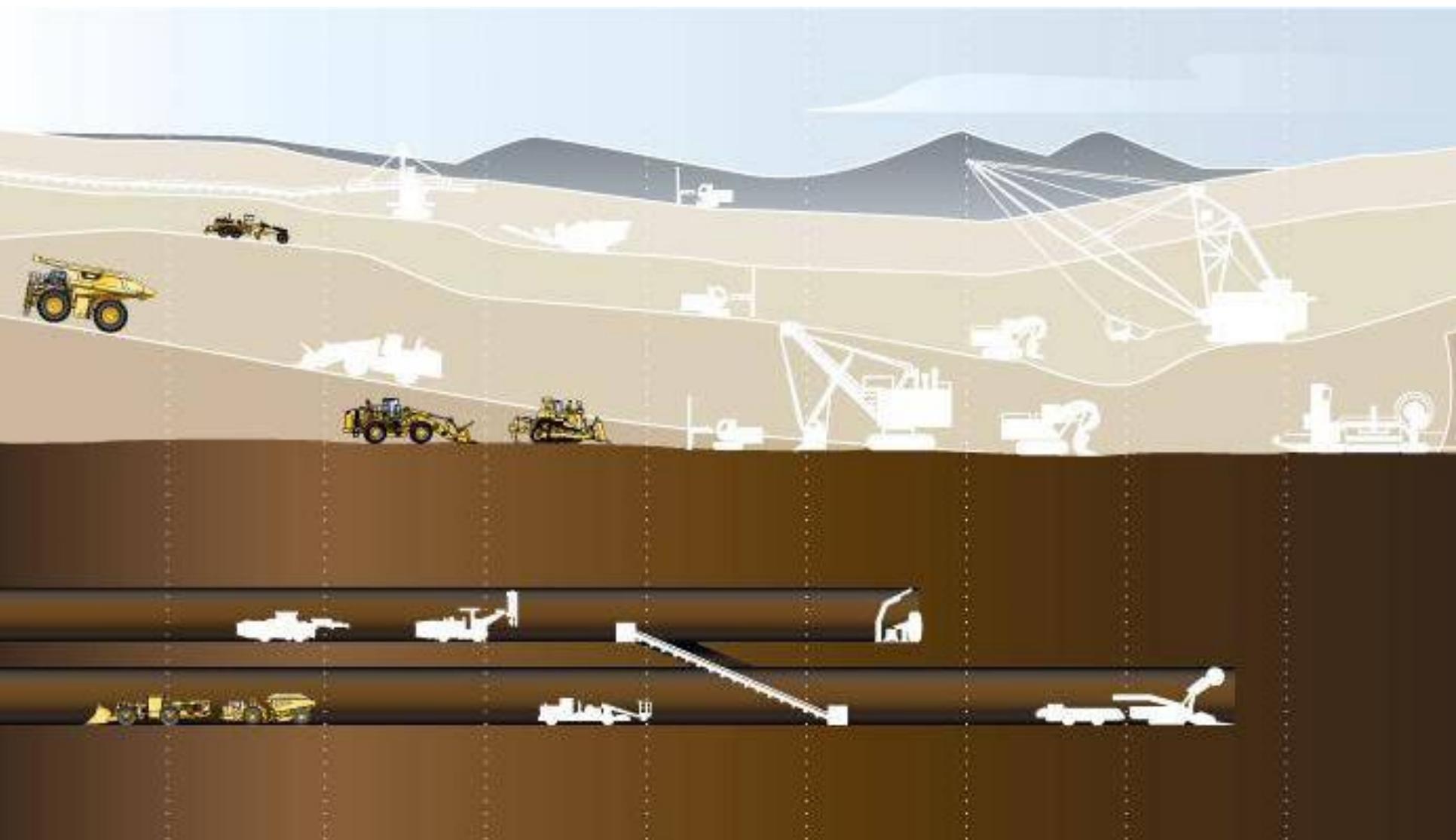
Consumibles



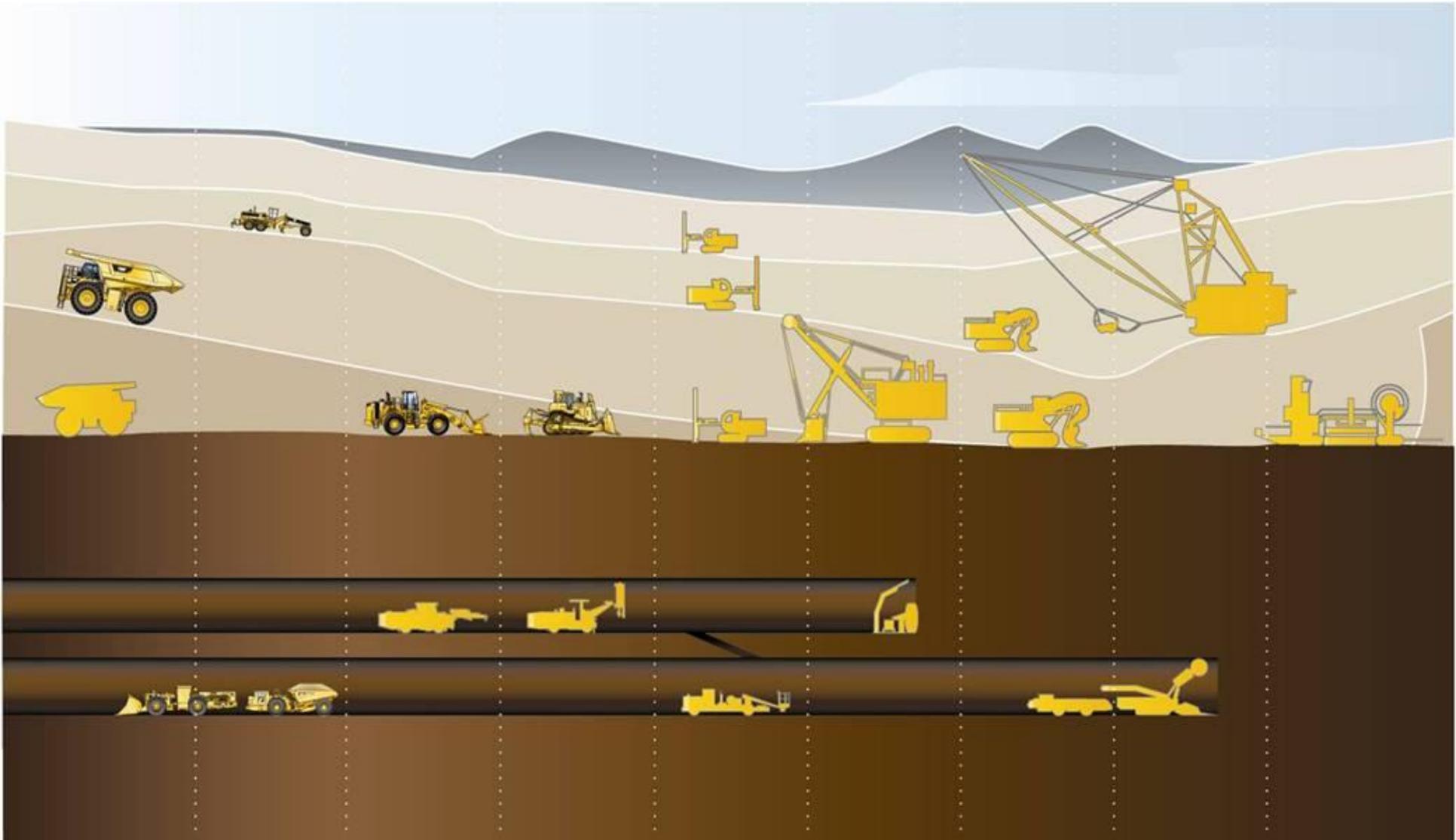
Camiones



Linea Caterpillar de gran minería antes de la adquisición de Bucyrus



Linea Caterpillar de gran minería luego de la adquisición de Bucyrus



Los accionistas



Nuestros clientes



Nuestras representadas



Nuestros colaboradores





**1. Examen y aprobación de la memoria 2011
que incluye el análisis y discusión de los
estados financieros**

1.2 Estados Financieros Auditados 2011

Dictamen de los Auditores Independientes por los Estados Financieros de Ferreyros S.A.A.

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas y Directores de Ferreyros S.A.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Ferreyros S.A.A. (una Compañía peruana), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros Separados

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones de los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos, preparados para los fines indicados en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Ferreyros S.A.A. al 31 de diciembre de 2011, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Dictamen de los Auditores Independientes por los Estados Financieros de Ferreyros S.A.A.



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Énfasis sobre Información Separada

Los estados financieros separados de Ferreyros S.A.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros reflejan el valor de sus inversiones en subsidiarias y asociadas bajo el método de costo y no sobre una base consolidada, por lo que estos estados financieros separados se deben leer junto con los estados financieros consolidados de Ferreyros S.A.A. y Subsidiarias, que se presentan por separado y sobre los que en nuestro dictamen de fecha 15 de febrero de 2012, emitimos una opinión sin salvedades.

Otros Asuntos

Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 y el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2009 (1 de enero de 2010), antes de los ajustes de conversión a Normas Internacionales de Información Financiera, que se presentan en la nota 2.3 adjunta, fueron auditados por otros auditores independientes, cuyo dictamen de fecha 22 de febrero de 2011 no contiene salvedades.

Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros del 2011, también hemos auditado los ajustes de conversión a Normas Internacionales de Información Financiera que han sido incluidos en los estados financieros de 2010 y en el estado de situación financiera del 2009, que se presentan en la nota 2.3 adjunta. En nuestra opinión, tales ajustes son razonables y se han reconocido apropiadamente. No fuimos contratados para auditar, revisar o para aplicar algún procedimiento de auditoría a los estados financieros de 2010 y de 2009 de la Compañía, distintos a aquellos a los que se refieren los ajustes de conversión y, en consecuencia, no expresamos ningún tipo de opinión de auditoría sobre los estados financieros de 2010 y 2009 tomados en su conjunto.

Lima, Perú
15 de febrero de 2012

Refrendado por

Wilfredo Rubiños
C.P.C.C. Matricula N° 9943



Dictamen de los Auditores Independientes por los Estados Financieros de Ferreyros S.A.A. y Subsidiarias

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas y Directores de Ferreyros S.A.A. y Subsidiarias

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Ferreyros S.A.A. y Subsidiarias (en forma conjunta el "Grupo"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, y los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros Consolidados

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía y Subsidiarias para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía y Subsidiarias. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido, es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Dictamen de los Auditores Independientes por los Estados Financieros de Ferreyros S.A.A. y Subsidiarias

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Ferreyros S.A.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2011 consolidada y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos

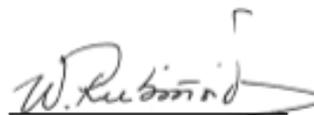
Los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 y el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2009 (1 de enero de 2010), antes de los ajustes de conversión a Normas Internacionales de Información Financiera, que se presentan en la nota 2.3 adjunta, fueron auditados por otros auditores independientes, cuyo dictamen de fecha 22 de febrero de 2011 no contiene salvedades.

Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados de 2011, también hemos auditado los ajustes de conversión a Normas Internacionales de Información Financiera que han sido incluidos en los estados financieros consolidados de 2010 y en el estado consolidado de situación financiera de 2009, que se presentan en la nota 2.3 adjunta. En nuestra opinión, tales ajustes son razonables y se han reconocido apropiadamente. No fuimos contratados para auditar, revisar o para aplicar algún procedimientos de auditoría a los estados financieros consolidados de 2010 y de 2009 de la Compañía y Subsidiarias, distintos a aquellos que se refieren los ajustes de conversión y, en consecuencia, no expresamos ningún tipo de opinión de auditoría sobre los estados financieros consolidados de 2010 y 2009 tomados en su conjunto.

Lima, Perú
15 de febrero de 2012

Refrendado por

*Medina, Zaldivar, Perodes y
Asociados*



Wilfredo Gubiños
C.P.C.C. Matricula N° 9943

Estado de Resultados - Ferreyros S.A.A.

	<u>2011</u>		<u>2010</u>		Variación % 2011/2010
	S/.(000 000)	%	S/.(000 000)	%	
Ventas netas	2,856	100%	2,197	100%	30%
Otros ingresos operacionales	2	0%	0	0%	797%
Total de ingresos operativos	2,858	100%	2,197	100%	30%
Costo de ventas	(2,272)	-80%	(1,735)	-79%	31%
Utilidad bruta	586	21%	461	21%	27%
Gastos de ventas	(271)	-9%	(208)	-9%	30%
Gastos de administrativos	(118)	-4%	(98)	-4%	20%
Otros ingresos y gastos	9	0%	2	0%	258%
Utilidad operativa	206	7%	157	7%	31%
Ingresos por dividendos subsidiarias	41	1%	-	0%	
Ingresos financieros	18	1%	18	1%	-5%
Gastos financieros	(46)	-2%	(42)	-2%	9%
Diferencia en cambio, neta	33	1%	13	1%	157%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	252	9%	146	7%	72%
Impuesto a las ganancias	(67)	-2%	(48)	-2%	40%
Utilidad Neta	185	6%	98	4%	88%

Estado de Resultados - Ferreyros S.A.A. y Subsidiarias

	2011		2010		Variación % 2011/2010
	S/.(000 000)	%	S/.(000 000)	%	
Ventas netas	3,826	100%	2,950	100%	30%
Otros ingresos operacionales	2	0%	0	0%	784%
Total de ingresos operativos	3,828	100%	2,950	100%	30%
Costo de ventas	(3,022)	-79%	(2,351)	-80%	29%
Utilidad bruta	806	21%	600	20%	34%
Gastos de ventas	(382)	-10%	(280)	-9%	37%
Gastos de administrativos	(155)	-4%	(127)	-4%	22%
Otros ingresos y gastos	9	0%	2	0%	302%
Utilidad operativa	278	7%	195	7%	42%
Ingresos financieros	31	1%	34	1%	-11%
Gastos financieros	(80)	-2%	(73)	-2%	9%
Diferencia en cambio, neta	48	1%	22	1%	119%
Participación en los resultados en asociadas bajo el método de participación	8	0%	2	0%	331%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	284	7%	180	6%	58%
Impuesto a las ganancias	(89)	-2%	(59)	-2%	53%
Utilidad Neta	195	5%	121	4%	61%

Estado de situación financiera – Ferreyros S.A.A.

ACTIVO	2011	2010	Variación
	S/.(000 000)	S/.(000 000)	2011/2010
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	43	43	1%
Cuentas por cobrar comerciales, neto	451	313	44%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	55	27	108%
Otras cuentas por cobrar, neto	45	25	82%
Inventarios, neto	880	678	30%
Gastos contratados por anticipado	9	2	297%
Total activo corriente	1,483	1,087	36%
Cuentas por cobrar comerciales, neto	17	20	-15%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	30	9	232%
Otras cuentas por cobrar, neto	5	7	-22%
Inversiones	254	226	12%
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	672	488	38%
Otros activos, neto	9	6	64%
Total Activo	2,470	1,843	34%

Estado de situación financiera – Ferreyros S.A.A.

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2010	2010	Variación 2011/2010
	S/.(000 000)	S/.(000 000)	
PASIVO CORRIENTE			
Otros pasivos financieros	431	298	45%
Cuentas por pagar comerciales	249	186	34%
Remuneraciones, participación de los trabajadores, tributos y otras cuentas por pagar	351	255	38%
Cuentas por pagara entidades relacionadas	8	1	
Pasivos por impuestos a las ganancias	18	2	983%
Total del pasivo corriente	1,057	741	43%
Otros pasivos financieros	446	336	33%
Pasivos por impuestos a las ganancias diferidos	13	3	406%
Total pasivo	1,515	1,080	40%
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido	624	531	17%
Otras reservas de capital	64	50	28%
Resultados acumulados	165	119	39%
Otras reservas de patrimonio	102	64	60%
	954	763	25%
Total pasivo y patrimonio neto	2,470	1,843	34%

Estado de situación financiera – Ferreyros S.A.A. y Subsidiarias

ACTIVO	<u>2011</u> S/.(000 000)	<u>2010</u> S/.(000 000)	Variación 2011/2010
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	68	66	3%
Cuentas por cobrar comerciales, neto	648	513	26%
Otras cuentas por cobrar, neto	88	66	34%
Inventarios, neto	1,223	940	30%
Gastos contratados por anticipado	18	9	100%
Total activo corriente	2,045	1,594	28%
Cuentas por cobrar comerciales, neto	78	92	-16%
Otras cuentas por cobrar, neto	8	9	-6%
Inversiones en asociadas	78	35	122%
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	1,104	832	33%
Otros activos, neto	46	41	11%
Total Activo	3,359	2,604	29%

Estado de situación financiera – Ferreyros S.A.A. y Subsidiarias

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2011	2010	Variación 2011/2010
	S/.(000 000)	S/.(000 000)	
PASIVO CORRIENTE			
Otros pasivos financieros	739	580	27%
Cuentas por pagar comerciales	394	305	29%
Remuneraciones, participación de los trabajadores, tributos y otras cuentas por pagar	420	310	35%
Pasivos por impuestos a las ganancias	23	5	357%
Total del pasivo corriente	1,576	1,201	31%
Otros pasivos financieros	677	564	20%
Pasivos por impuestos a las ganancias diferi	34	16	113%
Ingresos diferidos	8	11	-31%
Total pasivo	2,294	1,791	28%
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido	624	531	17%
Prima emisión	26	-	
Resultados acumulados	221	165	
Otras reservas de capital	64	50	28%
Otras reservas de patrimonio	129	66	96%
Reserva por traslación	1	2	
	1,065	813	31%
Total pasivo y patrimonio neto	3,359	2,604	29%

Aprobación de la memoria 2011 que incluye el análisis y discusión de los estados financieros.



2. Distribución de utilidades correspondientes al ejercicio 2011.

Política de dividendos aprobada el 2007

“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 50% 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 50% 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 50% de las utilidades de libre disposición. ”

Cálculo del límite máximo y mínimo

DISTRIBUCION DE UTILIDADES DEL AÑO 2011

IMPORTE NUEVOS SOLES

CALCULO DEL LIMITE MAXIMO:

50% DE UTILIDAD DE LIBRE DISPOSICION

UTILIDAD NETA	184,865,100.00
MENOS: RESERVA LEGAL	-18,486,510.00
UTILIDAD DE LIBRE DISPOSICION	166,378,590.00
EFFECTO DE AJUSTE NIFs	-19,642,114.00
UTILIDAD DE LIBRE DISPOSICION DESPUÉS DE AJUSTES	146,736,476.00

50% DE UTILIDAD DE LIBRE DISPOSICION **73,368,238.00**

CALCULO DE LIMITE MINIMO:

5% DE ACCIONES A VALOR NOMINAL

NÚMERO DE ACCIONES ANTES DEL AUMENTO DE CAPITAL	623,635,177.00
NÚMERO DE ACCIONES POR AUMENTO DE CAPITAL	74,767,429.00
NÚMERO DE ACCIONES DESPUÉS DE AUMENTO DE CAPITAL	698,402,606.00
VALOR NOMINAL	1.00
ACCIONES A SU VALOR NOMINAL	698,402,606.00

5% DE ACCIONES A VALOR NOMINAL **34,920,130.30**

Propuesta para pago de dividendos en efectivo

	NUEVOS SOLES
50% DE UTILIDAD DE LIBRE DISPOSICION	73,368,238.00
<u>PROPUESTA: 6% DE ACCIONES A VALOR NOMINAL</u>	
NÚMERO DE ACCIONES ANTES DEL AUMENTO DE CAPITAL	623,635,177.00
NÚMERO DE ACCIONES POR AUMENTO DE CAPITAL	<u>74,767,429.00</u>
NÚMERO DE ACCIONES DESPÚES DE AUMENTO DE CAPITAL	698,402,606.00
VALOR NOMINAL	1.00
ACCIONES A SU VALOR NOMINAL	698,402,606.00
6% DE ACCIONES A VALOR NOMINAL	41,904,156.36

Distribución de utilidades propuesta

IMPORTE

UTILIDAD DE LIBRE DISPOSICION

UTILIDAD DE LIBRE DISPOSICION DESPUÉS DE AJUSTES
NIIFs Y DE RESERVA LEGAL

146,736,476.00

PROPUESTA PARA ENTREGA DE DIVIDENDOS EN EFECTIVO

NÚMERO DE ACCIONES ANTES DE AUMENTO DE CAPITAL

623,635,177

NÚMERO DE ACCIONES POR AUMENTO DE CAPITAL

74,767,429

NÚMERO DE ACCIONES DESPUÉS DE AUMENTO DE CAPITAL

698,402,606

VALOR NOMINAL

1.00

ACCIONES A SU VALOR NOMINAL

698,402,606.00

6% DE ACCIONES A VALOR NOMINAL

41,904,156.36

SALDO DE UTILIDADES DE LIBRE DISPOSICIÓN

104,832,319.64

DIVIDENDOS EN EFECTIVO POR ACCIÓN

SOLES POR ACCIÓN

S/.

0.06

COMO PORCENTAJE

%

6.00

La propuesta del directorio es que el pago del dividendo en efectivo se efectúe en una sola oportunidad dentro de los próximos noventa días a partir del día de hoy en fecha que determine el directorio o antes si se culmina la inscripción del aumento de capital en los registros públicos.



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

Propuesta de capitalización de utilidades de libre disposición

El directorio en su sesión del 29 de febrero de 2012, acordó recomendar a la junta de accionistas la capitalización de utilidades no distribuidas como dividendos en efectivo por S/. 104'832,267.

Propuesta de capitalización de utilidades de libre disposición

	<u>S/.</u>
SALDO DE UTILIDAD DE LIBRE DISPOSICIÓN CAPITALIZABLE	104,832,319.64
SALDO PARA REDONDEO	-52.64
TOTAL CAPITALIZABLE	<u><u>104,832,267.00</u></u>
NÚMERO ACCIONES POR CAPITALIZACIÓN	104,832,267
VALOR NOMINAL UNITARIO	1.00
TOTAL	<u><u>104,832,267.00</u></u>
<u>DERECHO EQUIVALENTE A:</u>	
EN SOLES	S/ 0.150102915
EN PORCENTAJE	15.0102915 %

Movimientos Patrimoniales

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DESPUES DE DISTRIBUCION DE UTILIDADES Y CAPITALIZACION

	RESULTADOS						
	NÚMERO DE ACCIONES	CAPITAL	CAPITAL ADICIONAL	NO REALIZADOS	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO DEL EJERCICIO
	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000
SALDOS AL 31-12-11	623,635	623,635		101,884	63,692	-19,642	184,865
AUMENTO DE CAPITAL	74,767	74,767	95,702				
	698,403	698,403	95,702	101,884	63,692	-19,642	184,865
APLICACIÓN A PÉRDIDA ACUMULADA						19,642	-19,642
DETRACCION DE RESERVA LEGAL 2011					18,487		-18,487
DIVIDENDOS EN EFECTIVO DECLARADOS							-41,904
CAPITALIZACION	104,832	104,832					-104,832
SALDOS DESPUÉS DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES Y CAPITALIZACIÓN	803,235	803,235	95,702	101,884	82,179	0	0.053

Modificación Art 5° del Estatuto Social

Al modificarse el capital social de la sociedad por capitalización de utilidades, deberá procederse a modificar el artículo 5° del Estatuto Social, el cual a la letra deberá decir:

“Artículo Quinto: El capital de la sociedad es de S/. 803'234,873 dividido en 803'234,873 acciones de un valor nominal de S/.1.00 cada una, íntegramente suscritas y pagadas, gozando todas de iguales derechos y prerrogativas”

Estructura del Patrimonio

NUEVA ESTRUCTURA DEL PATRIMONIO

NUEVOS SOLES

CAPITAL SOCIAL REGISTRADO	803,234,873.00
CAPITAL ADICIONAL	95,702,309.12
RESERVA LEGAL	82,178,723.00
RESULTADOS NO REALIZADOS	101,883,509.00
RESULTADOS ACUMULADOS	52.64
TOTAL PATRIMONIO	<u><u>1,082,999,466.76</u></u>



4. Delegación al Directorio para el nombramiento de los auditores externos respecto del ejercicio 2012.

Nombramiento de auditores externos para el ejercicio 2012

El directorio, de acuerdo a las facultades otorgadas por la junta de accionistas de marzo 2011, procedió a contratar los servicios de la firma Ernst & Young para que revisen los estados financieros del ejercicio 2011.

Se propone delegar nuevamente en el directorio la designación de los auditores para el ejercicio 2012. Para tal designación el directorio observará las normas y procedimientos establecidos para tal fin, las cuales consideran un plazo máximo para la renovación de la contratación de los servicios de la misma firma y mientras dure la renovación un mecanismo de rotación de los socios responsables de los informes.

- 
5. **Aprobación de la propuesta de reorganización simple mediante la segregación de dos bloques patrimoniales a ser aportados a las subsidiarias Motored S.A. y Motorindustria S.A., incluyendo la determinación de la fecha de entrada en vigencia de la misma. Cambio de la denominación social de Ferreyros S.A.A. por la de Ferreycorp S.A.A. y modificaciones del artículo Primero de su Estatuto. Autorización para que la subsidiaria Motorindustria S.A. utilice en adelante la denominación social Ferreyros S.A. y realice una modificación general de su Estatuto Social.**

Organización actual



Ferreyros accionista de las demas compañías

Ferreyros empresa operativa y distribuidora Caterpillar



Segregación del bloque patrimonial a Motored



Ferreyros accionista de las demas compañías

Ferreyros empresa operativa y distribuidora Caterpillar



MOTORED

ORGANIZACIÓN FERREYROS

ORGANIZACIÓN FERREYROS

FARGO LINE

COMPLEJO DE SERVICIOS LOGÍSTICOS

MEGA
REPRESENTACIONES

Orvisa **CAT**

GENTRAC
Guatemala **CAT**

UNIMAQ **CAT** **Rental STORE**

GENERAL DE EQUIPOS
El Salvador **CAT**

Fiansa **+**

Ferreenergy

GENTRAC
Belice **CAT**

CRESKO S.A.

Segregación de bloque patrimonial a Motorindustria (Ferreyros S.A.)



Ferreyros accionista de las demás compañías



Ferreyros empresa operativa y distribuidora Caterpillar



Razones sociales luego de la reorganización simple

FERREYCORP

Ferreyros **CAT**

MOTORED

ORGANIZACIÓN FERREYROS

ORGANIZACIÓN FERREYROS
FARGO LINE
COMPLEJO DE SERVICIOS LOGÍSTICOS

Orvisa **CAT**

GENTRAC **CAT**
Guatemala

MEGA
REPRESENTACIONES

UNIMAQ **CAT** **THE RENTAL STORE**

GENERAL DE EQUIPOS **CAT**
El Salvador

Fiansa **F**

Ferreenergy

GENTRAC **CAT**
Belice

CRESKO S.A.

Fereycorp y sus divisiones de negocios

FEREYCORP

UNIDAD I DEALER CAT EN PERU

Ferreyros  (1922)

Incluye División Automotriz

Orvisa  (1974)

UNIMAQ  **Rental STORE** (1999)

Ferrenergy (2006)

UNIDAD II DEALER CAT INTERNACIONAL CORPORACION INTI

GENTRAC 

Guatemala

**GENERAL DE
EQUIPOS** 

El Salvador

GENTRAC 

Belice

UNIDAD III BIENES, EQUIPOS, INSUMOS, SERVICIOS

A futuro: **MOTORED**
(ex División Automotriz)
ORGANIZACION FERREYROS

MEGA
REPRESENTACIONES

ORGANIZACION FERREYROS
FARGO LINE
COMPLEJO DE SERVICIOS LOGISTICOS

CRESKO S.A.

Flansa 



- 6. Modificación de los artículos 22°, 27° y 40° del Estatuto Social, referidos a las atribuciones y facultades de la junta general de accionistas y del directorio, respectivamente, como consecuencia de la reorganización simple.**

“Artículo 22°.- Corresponde, asimismo, a la Junta General de Accionistas:

...

i) Decidir respecto a: **(a) la venta, gravamen, usufructo o cualquier acto de disposición a título gratuito u oneroso de acciones de propiedad de la sociedad en Ferreyros S.A., y: (b) al aumento o reducción del capital, , la modificación del estatuto, la emisión de obligaciones, la enajenación en un solo acto de activos cuyo valor contable exceda el 50% del capital de la sociedad, y la transformación, fusión, escisión, reorganización, disolución y liquidación de la subsidiaria Ferreyros S.A.;** designando al apoderado o apoderados de la sociedad que individualmente cualquiera de ellos, y caso por caso, representará a la sociedad en las juntas generales de accionistas de la subsidiaria Ferreyros S.A. que se convoque para tratar los temas indicados en el acápite (b) del presente literal i. Esta designación incluirá entre otros aspectos que la junta general de accionistas de la sociedad estime por convenientes: (a) la autorización al apoderado para que solicite la convocatoria a la respectiva junta de accionistas y participe en ella, (b) la determinación de los temas que podrán ser incluidos en la agenda de la respectiva junta general de accionistas y (c) la forma en que el apoderado deberá ejercer el derecho a voto en dicha junta.”

“Artículo 27°.- Cuando se trate del aumento o reducción del capital, la modificación del estatuto, la emisión de obligaciones, enajenación, en un solo acto, de activos cuyo valor contable exceda el 50% del capital de la sociedad, transformación, fusión, escisión, reorganización, disolución y liquidación de la sociedad, se requiere en primera convocatoria la concurrencia de no menos de la mitad de las acciones suscritas con derecho a voto, en segunda convocatoria basta con que concurra al menos el veinticinco por ciento de las acciones suscritas con derecho a voto, mientras que en tercera convocatoria basta la concurrencia de cualquier número de acciones suscritas con derecho a voto.

En los casos señalados en el párrafo anterior los acuerdos deberán ser adoptados con el voto favorable de accionistas que representen la mayoría de las acciones suscritas con derecho a voto representadas en la Junta.

Sin embargo, cuando los acuerdos relacionados con los asuntos mencionados en el primer párrafo del presente artículo deban adoptarse en cumplimiento de un mandato legal, no se requerirá de los quórum y mayoría antes indicados.”

Lo señalado en el presente artículo será también de aplicación para el acuerdo que la junta deba adoptar en relación al literal i) del artículo 22.

“Artículo 40°.- El directorio tiene todas las facultades de representación legal y gestión necesarias para la administración de la Sociedad dentro de su objeto, con la sola excepción de los asuntos que la ley o este Estatuto atribuyan a la junta general.

Por lo tanto, y sin que esta enumeración sea restrictiva sino meramente enunciativa, el directorio tiene las siguientes facultades:

...

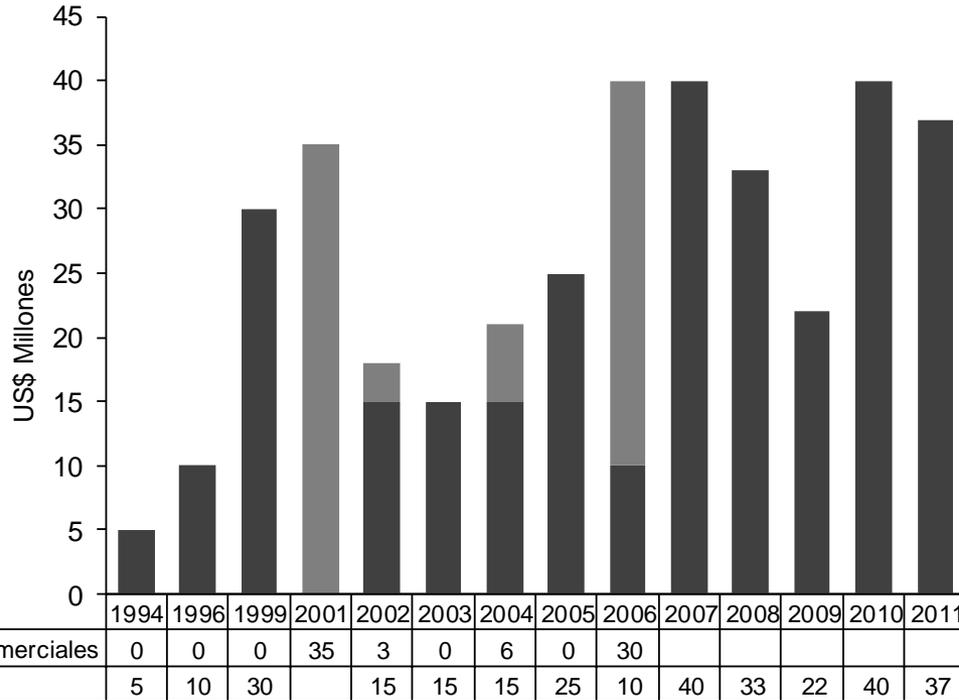
t) Designar al apoderado o apoderados de la sociedad: (i) que indistintamente representará a la sociedad en las juntas generales de accionistas de la **subsidiaria Ferreyros S.A.**; salvo cuando la designación del apoderado deba ser realizada por la junta general de accionistas de la sociedad para tratar los aspectos a que se refiere el literal i) del artículo 22° del estatuto de la sociedad, y (ii) que representará a la sociedad en las juntas generales de accionistas de **las subsidiarias distintas a Ferreyros S.A.**, para tratar en estas juntas generales de accionistas temas referidos al aumento o reducción del capital por montos superiores a aquellos que el propio directorio determine así como la modificación del estatuto, la emisión de obligaciones, la enajenación en un solo acto de activos cuyo valor contable exceda el 50% del capital de la sociedad, y la transformación, fusión, escisión, reorganización, disolución y liquidación. Esta designación incluirá entre otros aspectos que el directorio de la sociedad estime por convenientes: (a) la autorización al apoderado para que solicite la convocatoria a la respectiva junta de accionistas y participe en ella, (b) la determinación de los temas que podrán ser incluidos en la agenda de la respectiva junta general de accionistas y (c) la forma en que el apoderado deberá ejercer el derecho a voto en dicha junta.”

- 
- 7. Delegación de facultades al directorio relacionadas con la ejecución del proceso de reorganización simple, incluyendo la facultad de realizar ajustes a los elementos que forman parte del bloque patrimonial y en el valor neto del mismo y nombramiento del apoderado que aprobará la modificación del Estatuto Social de Motorindustria S.A. (Ferreyros S.A.).**



8. **Aprobación para que individualmente tanto la sociedad como la subsidiaria Motorindustria S.A. (Ferreyros S.A.) puedan emitir obligaciones, tanto en el mercado local como en el extranjero, mediante la colocación de instrumentos representativos de deuda (bonos corporativos y papeles comerciales) y delegación de facultades al directorio.**

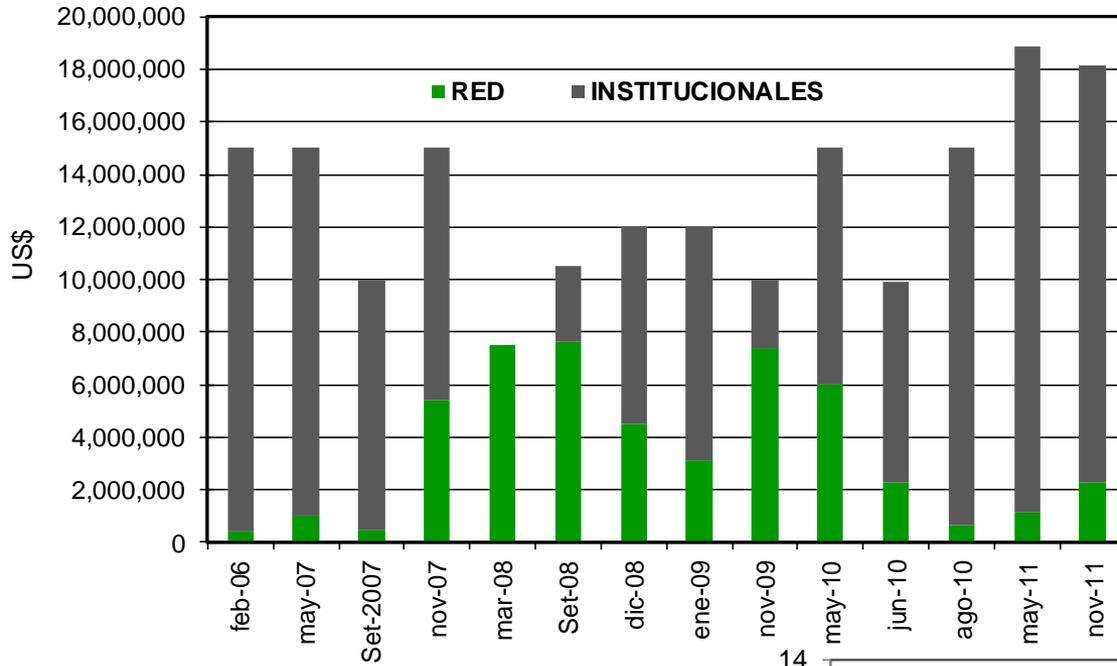
Bonos Corporativos y Papeles Comerciales



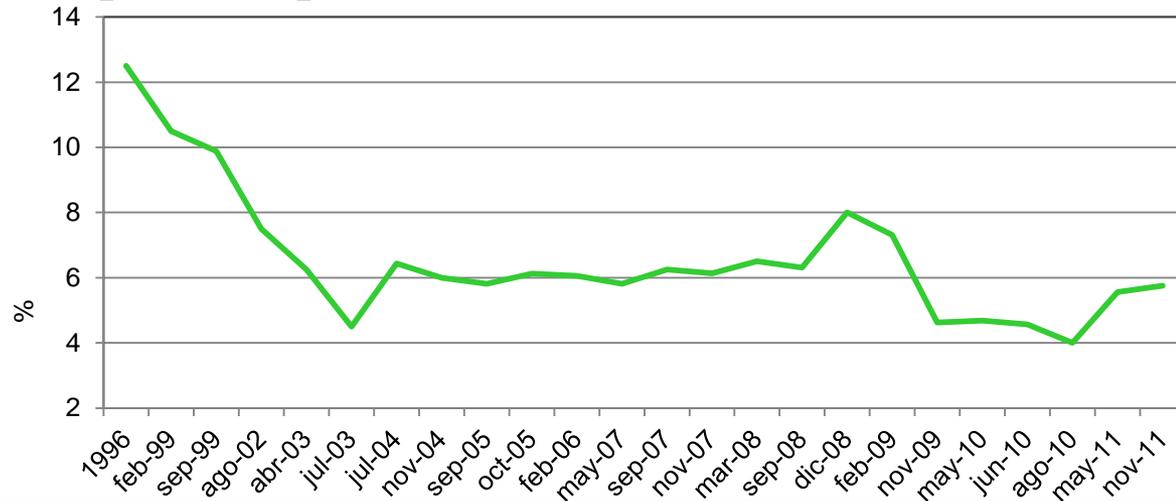
Emisiones de instrumentos de deuda

- 1994 Primera emisión de bonos corporativos
- 1996 Segunda emisión de bonos corporativos
- 1997 Primera emisión de un bono de titulización
- 1999 Programa de bonos de titulización de CxC
- 1999 Tercera emisión de bonos corporativos
- 2001 Primer programa de papeles comerciales
- 2002 Cuarta emisión de bonos corporativos
- 2003 Segundo programa de papeles comerciales
- 2004 Inscripción del primer programa de bonos corporativos
- 2007 Inscripción de programa mixto de bonos corporativos y papeles comerciales por \$90 MM (IRD)
- 2009 Inscripción de programa mixto de bonos corporativos y papeles comerciales por \$130 MM (IRD)

Participación de Inversionistas - Red



Competitivas Tasas de Interés



Razones por las que el mercado internacional de bonos es atractivo para Ferreyros

- 1 Acceso a un mayor número de inversionistas y fondos de mayor volúmen.
- 2 Mercado internacional presenta mayor apetito por el riesgo peruano, participar del crecimiento del país y oportunidades atractivas de inversión
- 3 Mayor monto de emisión
- 4 Mejores condiciones: acceso a plazos mas largos, tasas de interés competitivas, bullet.
- 5 Libera las líneas de crédito locales para el crecimiento.

Bonos Internacionales emitidos por empresas Peruanas entre el 2011- 2012

Fecha del Precio	Emisor	Rating (*)	Monto US\$MM	Cupón	Plazo	YTM Rendimiento anual	Moneda
27-Jan-12	Camposol	B3/B	125	9.875	5	10.000	USD
26-Jan-12	Volcan	Baa3/BBB-/BBB-	600	5.375	10	5.375	USD
10-Jan-12	BBVA Continental	BBB/BBB+	500	5.750	5	5.750	USD
18-Nov-11	Corp Lindley	BB+/BBB-	320	6.750	10	6.750	USD
7-Nov-11	Intercorp Retail	B1/BB-	300	8.875	7	8.875	USD
8-Sep-11	BCP (T2)	Baa3/BBB-	350	6.875	15	6.875	USD
29-Mar-11	Inkia Energy	B1/BB-	300	8.375	10	8.500	USD
17-Mar-11	Taboada	BBB	206	5.965	18	5.965	PEN
17-Mar-11	Taboada	BBB	79	5.965	22	5.965	PEN
11-Mar-11	BCP	Baa2/BBB	700	4.750	5	4.792	USD



- 8. Aprobación para que individualmente tanto la sociedad como la subsidiaria Motorindustria S.A. (Ferreyros S.A.) puedan emitir obligaciones, tanto en el mercado local como en el extranjero, mediante la colocación de instrumentos representativos de deuda (bonos corporativos y papeles comerciales) y delegación de facultades al directorio.**



- 9. Delegación de facultades para suscribir documentos públicos y/o privados respecto de los acuerdos adoptados por la presente Junta de Accionistas.**



Acta de Junta

Habiéndose cumplido con desarrollar todos los puntos materia de la convocatoria, solicito se designe a dos de los accionistas presentes para que conjuntamente con el presidente y el secretario suscriban el acta respectiva.