

ESCRITURA NUMERO: MIL DOSCIENTOS TREINTA Y SEIS (1236)---



NOTARIA
VIGESIMO
CUARTA

AUMENTO DE CAPITAL

SUSCRITO

COMPANIA

ACERIA DEL ECUADOR C.A.

A DELCA

CUANTIA: S/.4.000'000.000.00

Dí 5a. Copia

En la ciudad de San Francisco de Quito, capital de
la República del Ecuador, hoy día martes dieciocho (18)
de julio de mil novecientos noventa y cinco, ante
mi, Doctor JORGE CAMPOS DELGADO, Notario Vigésimo
Cuarto de este cantón, comparecen: Los señores
Doctor Ernesto Ribadameira García y el Ingeniero
Felipe Avellán Arteta, a nombre y en representación
de la Compañía ACERIA DEL ECUADOR C.A. ADELCA, en
sus calidades de Presidente y Sub Gerente, encargados

Dr. JORGE CAMPOS DELGADO



1 de la Gerencia General, respectivamente y
2 debidamente autorizados por la Junta General de
3 Accionistas de dicha Compañía, conforme consta de
4 los documentos que se acompañan. - Los
5 comparecientes son ecuatorianos, casados, mayores de
6 edad, domiciliados en esta ciudad de Quito,
7 legalmente capaces y hábiles para contratar y
8 obligarse, a quienes de conocer doy fe; y dicen: Que
9 elevan a escritura pública la minuta que me
10 presentan cuyo tenor es el siguiente: "SEÑOR
11 NOTARIO: Sirvase elevar a escritura pública la
12 siguiente minuta: PRIMERA. OTORGANTES: Concurren al
13 otorgamiento del presente instrumento los señores
14 Doctor Ernesto Ribadeneira García y el Ingeniero
15 Felipe Avellán Arteta, a nombre y en representación
16 de la Compañía ACERIA DEL ECUADOR C.A. ADELCA, en
17 sus calidades de Presidente y Sub Gerente General,
18 encargado de la Gerencia General de Accionistas de
19 dicha Compañía, conforme consta de los documentos
20 que se acompañan. Los otorgantes son de nacionalidad
21 ecuatoriana, mayores de edad, casados, domiciliados
22 en esta ciudad de Quito y legalmente capaces,
23 quienes intervienen en este acto en cumplimiento de
24 lo resuelto por la Junta General de Accionistas de
25 la Compañía que representan. SEGUNDA. ANTECEDENTES:
26 UNO. ACERIA DEL ECUADOR C.A. ADELCA se constituyó
27 como una sociedad anónima ecuatoriana mediante
28 escritura pública otorgada el cuatro de diciembre de



**NOTARIA
VIGESIMO
CUARTA**

1 mil novecientos sesenta y tres. ante el Notario
2 Sexto del canton Quito. inscrita en el Registro
3 Mercantil el tres de febrero de mil novecientos
4 sesenta y cuatro.-DOS. La Compañía antes nombrada ha
5 realizado varios aumentos de capital y reformas
6 estatutarias. el último de los cuales se formalizó
7 mediante escritura pública otorgada el cuatro de
8 mayo de mil novecientos noventa y cuatro, ante el
9 Notario Vigésimo Cuarto del cantón Quito, inscrita
10 en el Registro Mercantil. del mismo cantón, el
11 primero de junio del mismo año.- TRES. Los estatutos
12 sociales vigentes constan principalmente de la
13 escritura pública de aumento de capital, reforma y
14 codificación de estatutos. otorgada el diecinueve de
15 febrero de mil novecientos sesenta y cinco, ante el
16 Notario Sexto del Cantón Quito, inscrita en el
17 Registro Mercantil el tres de marzo del mismo año.-
18 CUATRO. Como consecuencia de los actos referidos en
19 los numerales que preceden. el capital de ACERIA DEL
20 ECUADOR C.A. ADELCA. está fijado en la suma de
21 VEINTE MIL MILLONES DE SUCRES
22 (S/.20.000.000.000.00). integramente suscrito y
23 pagado.- CINCO. La Junta General Ordinaria de
24 Accionistas de ACERIA DEL ECUADOR C.A. ADELCA.
25 reunida el treinta de marzo de mil novecientos
26 noventa y cinco, en forma unánime, resolvió aumentar
27 el capital suscrito de la Compañía, dentro del
28 límite del capital autorizado, y la correspondiente

Dr. JORGE CAMPOS DELGADO



reforma estatutaria en lo referente a la cifra del capital suscrito y pagado y las acciones que lo representan.- **TERCERA. AUMENTO DE CAPITAL SUSCRITO:**

Con los antecedentes expuestos y en cumplimiento de lo resuelto por la Junta General de Accionistas de ACERIAS DEL ECUADOR C.A. ADELCA. referida en el numeral cuarto de la cláusula anterior, los otorgantes, en las calidades que invocan y acrecitan, declaran: **UNO:** Que ACERIA DEL ECUADOR C.A. ADELCA aumenta el capital suscrito y pagado en la suma de ~~CUARENTA MIL~~ **MILLONES DE DOLARES** (S/. 4 000 000 000,00) mediante emisión de ~~CUARENTA MIL~~ **MILLONES (40 000 000,00)** de nuevas acciones ordinarias y nominativas de ~~CIEN DOLARES~~ (S/. 100,00) de valor cada una.- **DOS.** Para el pago del aumento de capital se utilizan los valores correspondientes de las cuentas: Reserva Legal, Reserva por Revalorización del Patrimonio, y Reserva por Utilidades Retenidas, en los montos que se indican en el acta de la Junta General y Cuadro adjuntos.-

TRES. Que al hacer efectiva la antedicha resolución de la Junta General se ha obtenido el resultado que se concreta en el siguiente cuadro distributivo del aumento de capital:

CUADRO DISTRIBUTIVO DEL AUMENTO DE CAPITAL

SUSCRITO DE LA COMPAÑIA

ACERIA DEL ECUADOR C.A.

ADELCA

CERTIFICO QUE EL CUADRO PRECEDENTE
REFLEJA FIDELMENTE LA DISTRIBUCION
DEL AUMENTO DE CAPITAL. CERTIFICO.

AUMENTO DE CAPITAL DE LA COMPAÑIA ACERIA DEL ECUADOR C.A. - "ADELCA"

DECIDIDO POR LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DEL 30 DE MARZO DE 1995

Ing. Felipe Avellan Arteta
Subgerente General.

No.	CAPITAL EXTRANJERO	CAPITAL ACTUAL 30-Mar-95	PORCENTAJE DE PARTICIPACION	INCREMENTO CAPITAL CON RESERVA LEGAL	INCREMENTO CAPITAL CON RESERVA REVAL. PATRIM.	INCREMENTO CAPITAL CON RESERVA UTILID. RETENIDAS	TOTAL INCREMENTO DE CAPITAL	CAPITAL TOTAL 31-Mar-95
1	HAUSSNER TRADING S.A.	6,067,114.100	46.33697%	242,021.823	1,210,109.095	161,347.882	1,613,478.800	9,680,592.900
2	MARRAKESH RESOURCES INC.	3,562,845.300	17.81423%	106,889.359	534,426.735	71,256.506	712,569.000	4,275,414.300
		11,630,229.400	58.15120%	348,907.182	1,744,535.830	232,604.388	2,326,047.300	13,956,276.700
No. CAPITAL NACIONAL								
3	GRUPA CIA LTDA	3,553,909.900	17.76085%	106,810.097	533,005.405	71,079.330	710,794.900	4,264,704.800
4	CORDAL CIA LTDA	1,804,370.300	8.87100%	59,831.349	298,150.650	39,667.506	398,049.505	2,202,520.805
5	AVELLAN ARTETA FELIPE X.	592,106.400	2.96093%	17,765.592	88,827.880	11,849.748	118,443.220	710,623.600
6	AVELLAN ARTETA JUAN JOSE	510,713.100	2.55067%	15,321.393	76,606.945	10,214.262	102,142.600	612,855.700
7	AVELLAN ARTETA CARLOS A.	467,503.300	2.33762%	14,023.099	70,126.535	9,350.036	93,501.700	561,005.000
8	EGUIGUREN MUÑOZ LUIS	289,875.100	1.34528%	8,083.253	40,481.247	5,387.502	53,948.000	343,863.100
9	FALCONI SILVIA P. AVELLAN DE	260,174.300	1.30167%	7,824.229	39,146.085	5,219.486	52,189.800	312,364.100
10	AVELLAN PILITO CARLA	117,553.800	0.58777%	3,528.614	17,633.010	2,351.076	23,510.700	141,064.500
11	AVELLAN PILITO CAMILA	117,533.800	0.58777%	3,528.614	17,633.010	2,351.076	23,510.700	141,064.500
12	AVELLAN COLO DANIELA	78,749.300	0.39136%	2,351.079	11,755.335	1,567.386	15,673.800	94,423.100
13	AVELLAN COLO MONICA	78,368.300	0.39108%	2,351.079	11,755.335	1,567.386	15,673.800	94,043.100
14	AVELLAN COLO MARIA GABRIELA	78,368.300	0.39108%	2,351.079	11,755.335	1,567.386	15,673.800	94,043.100
15	AVELLAN ACOSTA PATRICIO	71,273.800	0.36037%	2,138.217	10,691.005	1,425.478	14,254.700	85,528.500
16	AVELLAN ACOSTA SANTIAGO	71,273.800	0.36037%	2,138.217	10,691.005	1,425.478	14,254.700	85,528.500
17	ACOSTA ANDRADE JUAN	37,881.300	0.18881%	1,139.439	5,697.135	759.626	7,596.200	45,477.500
18	ACOSTA ANDRADE SANTIAGO	20,119.500	0.10076%	601.497	3,022.505	402.908	4,030.000	24,149.500
19	ACOSTA ANDRADE ALFONSO	19,841.400	0.09841%	595.842	2,979.130	397.228	3,972.200	23,813.600
20	EGUIGUREN LEON MARIA CLARA	5,501.400	0.02761%	165.042	825.220	110.032	1,100.300	6,601.700
21	LASSO MARTIA EGUIGUREN DE	5,501.400	0.02761%	165.042	825.220	110.032	1,100.300	6,601.700
22	EGUIGUREN LEON JOSE MARIA	5,501.400	0.02761%	165.042	825.220	110.032	1,100.300	6,601.700
23	EGUIGUREN LEON LUIS	5,494.100	0.02747%	164.823	824.065	109.892	1,098.800	6,592.900
24	GUARDERO BORRERO FELIPE	4,611.400	0.02309%	138.342	691.730	92.228	922.300	5,533.700
25	ACOSTA ANDRADE JOSE	2,077.300	0.01030%	62.319	311.575	41.546	415.400	2,492.700
26	DONADO LOILA CHIRIBOGA DE	718.100	0.00358%	21.483	107.366	14.322	143.200	861.300
27	RIBADENEIRA GARCIA ERNESTO	1,000	0.00001%	30	150	20	200	1,200
		8,368,760.000	41.84880%	261,082.816	1,266,464.170	167,386.212	1,673,933.200	10,042,693.200
		20,000,000.000	100.00000%	600,000.000	3,000,000.000	400,000.000	4,000,000.000	24,000,000.000

000005

1	CUATRO. Que una vez aprobado el aumento de capital
2	se emitirán y asignarán a todos los señores
3	accionistas acciones liberadas. en forma
4	proporcional. a las que actualmente poseen en la
5	Compañía. en la forma indicada en el cuadro
6	precedente.- CINCO. Consecuentemente con el aumento
7	de capital suscrito. se procede a la reforma del
8	artículo Sexto de los estatutos sociales. el mismo
9	que en adelante dirá: "Artículo Sexto.- El capital
10	autorizado de la Compañía es de CUARENTA MIL
11	MILLONES DE SUCRES (S/.40.000'000.000.00) y el
12	capital suscrito y pagado de la compañía es de
13	VEINTICUATRO MIL MILLONES DE SUCRES
14	(S/.24.000'000.000.00) dividido en CINCUENTA Y DOS
15	MIL (52.000) acciones ordinarias y nominativas de UN
16	MIL SUCRES (S/.1.000.00) de valor cada una y
17	DOSCIENTAS TREINTA Y NUEVE MILLONES CUATROCIENTOS
18	OCIENTA MIL (239'480.000.00) acciones ordinarias y
19	nominativas de CIEN SUCRES (S/.100) cada una".-
20	CUARTA. DECLARACIONES FINALES Y DOCUMENTOS
21	HABILITANTES: UNO. Los otorgantes declaran que tanto
22	en la Junta General que aprobó el aumento de capital
23	suscrito de la Compañía y la correspondiente reforma
24	estatutaria.- como en los procedimientos seguidos
25	para llevarlo a cabo. se han observado todos y cada
26	uno de los preceptos legales correspondiente: DOS.
27	Que todos los accionistas de la Compañía. personas
28	naturales y jurídicas. son ecuatorianos. excepto las



**NOTARIA
VIGESIMO
CUARTA**

compañías HAUSNER TRADING S.A y MARRAKESH RESSOURCES

INC. que son Panameñas e intervienen realizando una
inversión extranjera directa.- TRES.- Que como
documentos habilitantes de este instrumento, se
agregan: a. Los nombramientos inscritos de los
otorgantes: y. b. Una copia certificada del Acta de
la Junta General que resolvió el aumento de capital
y reforma de estatutos de la compañía, así como en
el Cuadro de Integración de Capital correspondiente
al aumento de capital.- Agregue señor Notario, las
restantes cláusulas formales necesarias para la
plena validez de este instrumento.- f.) Doctor
Miguel Andrade Varela con matrícula profesional
número novecientos setenta y cuatro (974) del
Colegio de Abogados de Quito". Hasta aquí la minuta
que los comparecientes elevan a escritura pública
con todos sus efectos legales. Leída que les fue a
los comparecientes la escritura que antecede, se
ratifican en ella y firma conmigo en unidad de acto.
De todo lo cual doy fe.--

[Firma]
DR. ERNESTO RIBADENEIRA GARCIA

C.C. 170040938 - 4

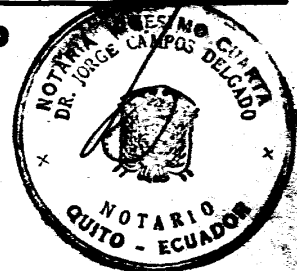
CV - 029 - 053

[Firma]
ING. FELIPE AVELLAN ARTETA

C.C. 170271949 - 1

CV - 024 - 232

Dr. JORGE CAMPOS DELGADO





adelca

ACERÍA DEL ECUADOR C.A.

Protocolización

PROTOCOLIZACION

Quito, 10 de enero de 1995

Señor Ingeniero
FELIPE AVELLAN ARTETA
Ciudad.

De mis consideraciones:

Me es grato comunicarle que en sesión de Directorio de 9 de enero de mil novecientos noventa y cinco, se resolvió por unanimidad, reelegir a usted para el cargo de **SUBGERENTE II** de esta Compañía, para el periodo del 14 de enero de 1995 al 14 de enero de 1997, de conformidad al artículo sexto de la Reforma de Estatutos de veintidos junio de mil novecientos setenta y seis de Acería del Ecuador C.A. "ADELCA".

Atentamente,


DR. ERNESTO RIBADENEIRA G.
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

547
126
31 ENE 1995
REGISTRO MERCANTIL
DR. GUSTAVO GARCIA BARRERA



ACEPTO GUSTOSO


ING. FELIPE AVELLAN ARTETA

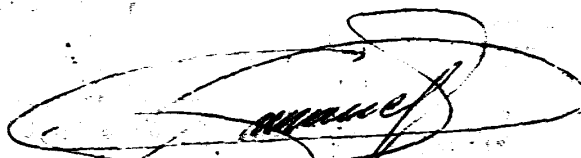
Notaria Dr. Cristobal Guarderas. Escritura Pública 19 de Febrero de 1965. Inscrita Registro Mercantil de 24 de Febrero de 1965. Representante Legal, Sr. Patricio F. Avellan O. GERENTE GENERAL

Quito: Av. Amazonas y Av. Naciones Unidas, Esq., Edif. Banco La Previsora, Ofic. 1102, Casilla: 17-21-8
Teléfonos: 488-500 /501 /502 /503 /504 Ventas: 488-506 /507 Fax.: 460-508
Fábrica Almag: Km. 1 1/2 Vía Sta. Domingo - Teléfonos: 388-151 /198 /208 Ventas: 580-044
Fax: 580-164 Fax-D.T. 388-149 Fax-Ventas: 388-164
Guayaquil: Km. 10 1/2 Vía Daule - Telefax: 250-982 /250-952 /255-414 Casilla: 09-04-129-P

0000007

RAZON: A petición de parte interesada protocolizo el presente
nombremiento, en mi Registro de escrituras públicas del
año en curso.- Quito, a ocho de Febrero de mil novecien
tos noventa y cinco.- El Notario Dr. Héctor Vallejo E.

Se protocolizo ante mí, en fé
de ello, confiero esta copia, sellada
y firmada en Quito, a ocho de Febrero de mil nove -
cientos noventa y cinco.


Dr. Héctor Vallejo E.
NOTARIO E.C.
QUITO - ECUADOR



Protocolización



Quito, marzo 30 de 1995

Señor Doctor
Ernesto Ribadeneira García
Ciudad

Estimado Doctor:

Me es grato llevar a su conocimiento que la JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS de ACERIA DEL ECUADOR C.A. "ADELCA" de conformidad con lo dispuesto en el Artículo Décimo Quinto de los Estatutos, en sesión del día de hoy, jueves 30 de marzo de 1995, tuvo el acierto de reelegirle a usted, Presidente de la Compañía.

Conforme a lo previsto en el Artículo Vigésimo de los Estatutos, su nombramiento tendrá duración de dos años, desde la inscripción de este nombramiento. Tendrá las funciones de intervenir conjuntamente con el Gerente General en el otorgamiento de Escrituras Públicas y las demás atribuciones contempladas en el referido artículo.

De usted muy atentamente,

PATRICIO F. AVELLAN ORDÓÑEZ
Secretario de la Junta General
Ordinaria de Accionistas

Este documento fue inscrito el día 28 de marzo de 1995
en el Libro de Actas de la Junta General Ordinaria de Accionistas
Tomo 1
Folios 28 y 29
28 MAR. 1995

Acepto gustosamente,
Quito, marzo 30 de 1995

DR. ERNESTO RIBADENEIRA GARCÍA

Fecha de Constitución:	19 de Febrero de 1965
Fecha de Inscripción:	24 de Febrero de 1965
Representante Legal:	Sr. Patricio F. Avellan O. Gerente General

Quito: Av. Amazonas y Av. Naciones Unidas, Esq., Edif. Banco La Previsora. Ofic. 1102, Casilla: 17-21-6
Teléfonos: 480-589 / 501 / 502 / 503 / 504 Ventas: 480-588 / 507 Fax: 480-509
Edificio Aláez: Km. 1 1/2 Vía Sto. Domingo - Teléfonos: 399-151 / 198 / 209 Ventas: 580-044
Fax: 399-273 Fax-D.T. 399-148 Fax-Ventas: 399-164
Guayaquil: Km. 10 1/2 Vía Daule - Teletax: 250-982 / 250-952 / 255-414 Casilla: 09-04-129-P

0000008

RAZON: A petición de parte interesada protocolizo el presente nombramiento en mi Registro de Escrituras Públicas del año en curso.- Quito, a diez de Mayo de mil novecientos noventa y cinco.- El Notario, Dr. Hector Vallejo E.

Se protocolizó ante mí, en fé de ello, confiero esta 42 copia, sellada y firmada en Quito, a diez de Mayo de mil novecientos noventa y cinco.



COPIA CERTIFICADA

ACTA NR. 042

HOJA NR. -1-

ACTA DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE ACERIA -
DEL ECUADOR C.A. "ADELCA", CELEBRADA EL DIA JUEVES 30 DE MAR-
ZO DE 1995.

* * * * *

En la ciudad de Quito, a los 30 días del mes de Marzo de 1995 se reúne la Junta General Ordinaria de Accionistas de ACERIA-DEL ECUADOR C.A. "ADELCA", en su local situado en la Avenida Amazonas 1014 y Naciones Unidas, Edificio Banco La Previsora- Piso 11, Oficina 1102. La convocatoria conforme se establece en los Estatutos y lo determina la Ley, se publicó en el DIARIO HOY de la ciudad de Quito, edición del 2 de Marzo de mil novecientos noventa y cinco. Preside la reunión el Señor Doctor Ernesto Ribadeneira García, Presidente de la Compañía y actúa como Secretario el Señor Don Patricio F. AVellán Ordóñez, Gerente General.

El Secretario, conforma la lista de asistentes a la sesión, a la hora señalada en la Convocatoria, esto es, a las 14H00, efectúa alistamiento que se cierra a las 14H30. Luego de verificar la asistencia a la reunión de los Señores Accionistas, se determina que a esta Junta General Ordinaria asisten en forma personal o por intermedio de sus representantes legales o convencionales, los cuales en conjunto representan el 98.40% del Capital Social Pagado, que es de Veinte mil millones 00/- 100 sucres (S/20.000'000.000,00).

Se deja constancia que la lista de asistentes ha sido elaborada de acuerdo a los datos constantes en el Libro de Acciones y Accionistas de la Compañía y que se han exigido las correspondientes credenciales a los representantes de personas jurídicas, así como a los representantes convencionales, lista que se agrega al expediente de la Presente Junta.

Asiste también el Auditor Externo Señor Edmundo Armendaris -- Salvador, el Comisario Señor Carlos Humberto Montenegro Bustamante y el Abogado Asesor Legal de la Compañía Señor Doctor -- Miguel Andrade Varela.

Comprobado el quorum legal y siendo las 14H30, el Presidente declara instalada la Junta General Ordinaria de Accionistas de Acería del Ecuador C.A. "ADELCA", disponiendo que por Secretaría se dé lectura del alistamiento y de las Convocatorias a la Junta, así como de las Convocatorias expresas al Au

ACTA NR. 042

HOJA NR. -2-

ditor Externo y al Comisario de la Compañía.

El texto de la Convocatoria publicada en el Diario HOY de Quito, edición del 2 de Marzo de mil novecientos noventa y cinco, página 3B, es el siguiente:

CONVOCATORIA

De conformidad con lo dispuesto en la Ley de Compañías y en los Estatutos, convocamos a los Señores Accionistas, así como a los Señores Auditores Externos y Comisario, a quienes se los está citando además personalmente, a la JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS de la Compañía ACERIA DEL ECUADOR C.A. "ADELCA", para el día jueves 30 de Marzo de 1995, a las 14H00 en sus oficinas ubicadas en la Avenida Amazonas 1014 y Naciones Unidas, Edificio Banco La Previsora, Piso 11, Oficina --- 1102.

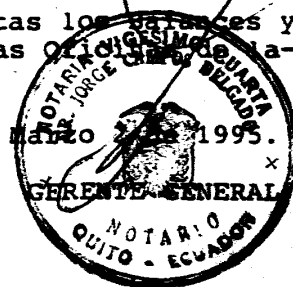
Los puntos a tratarse son los siguientes:

1. Conocer los Informes de Gerencia, de los Auditores Externos y del Comisario, correspondientes al ejercicio económico de 1994 y dictar resoluciones.
2. Conocer el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias al 31 de Diciembre de 1994 y aprobarlo.
3. Resolver sobre la distribución de las utilidades del ejercicio de 1994.
4. Resolver sobre el Aumento de Capital
5. Nombramientos de: Presidente, Gerente General, tres Vocales Principales y tres Vocales Suplentes del Directorio, Auditores Externos, Comisario Principal y Comisario Suplente.
6. Resolver sobre asuntos varios

Están a disposición de los Señores Accionistas los balances y demás documentación que señala la Ley, en las Oficinas de la Compañía.

Quito, Marzo 1995.

PRESIDENTE



ACTA NR. 042HOJA NR. -3-

Copias de las Convocatorias individuales a los Auditores Externos y Comisario, se agregan al expediente.

A continuación el Presidente cede la palabra al Gerente General para que conforme a la Orden del Día se traten los puntos de la Convocatoria.

1. Conocer los Informes de Gerencia, de los Auditores Externos y del Comisario, correspondientes al ejercicio económico de 1994 y dictar resoluciones.

El Señor Patricio F. Avellán O, Gerente General de la Compañía, procede a dar lectura del Informe Anual de Actividades, en el que hace referencia a los Objetivos Generales, Entorno Político y Económico, Cuadro de Indicadores Económicos, Operaciones y Resultados, Resumen de Exportaciones, Cumplimiento de disposiciones de Junta General y Directorio, Políticas y Estrategias para los próximos años, Análisis Comparativo de la Situación Económica y Financiera, Propuesta sobre el destino de Utilidades del Ejercicio e Incremento de Capital.

Acto seguido, se da lectura a los Informes presentados por los Auditores Externos y el Comisario.

Los Señores Accionistas luego de haber escuchado los Informes del Gerente General, Auditores Externos y Comisario, por considerar que éstos reflejan en forma clara y precisa las actividades desarrolladas por la Compañía en el año de 1994 en todos sus aspectos, deciden por unanimidad aprobar los referidos informes y consecuentemente las gestiones administrativas realizadas por el Gerente General Señor Patricio F. Avellán, expresando además su beneplácito por el resultado económico alcanzado y otorgándole un voto de aplauso.

Se anota la abstención de los Administradores.

2. Conocer el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias al 31 de Diciembre de 1994 y aprobarlo.

El Presidente somete a consideración de los Señores Accionistas el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias, correspondiente al Ejercicio Económico de 1994, los cuales han sido preparados conforme a los principios de Contabilidad generalmente aceptados.

ACTA NR. 042

HOJA NR. -4-

Además se menciona que éstos Estados Financieros cuentan con los Informes favorables de Auditoría Externa y del Comisario.

La Junta General luego de una revisión pormenorizada de los - Balances, resuelve por unanimidad aprobarlos en todas sus partes y conjuntamente con ello, la gestión realizada por la Administración.

Se anota la abstención de los Administradores.

3. Resolver sobre la distribución de las utilidades del ejercicio de 1994.

El Gerente General de la Empresa, sugiere a la Honorable Junta que resuelva la distribución de utilidades correspondiente al ejercicio de 1994, conforme al cuadro que se presenta a -- continuación:

- Utilidad a disposición de los Accionistas	3.457'248.556
- Reserva Legal 10%	345'724.856
- Dividendo en efectivo a favor de los Accionistas.	3.000'000.000
- Utilidades No distribuidas	111'523.700

Los Señores Accionistas luego de deliberar sobre la propuesta presentada por el Gerente General y de analizar la situación financiera de la Compañía, así como de proyectos de inversión futuros, resuelve por unanimidad declarar como dividendo en efectivo, la cantidad de tres mil millones de sucres (S/3.000'000.000,00) que será pagado hasta el 31 de marzo de mil novecientos noventa y cinco, a los Accionistas de la Compañía a prorrata de su participación accionaria.

También acuerdan los Señores Accionistas que de producirse cualquier diferencia a favor o en contra en la liquidación final del Impuesto a la Renta, esta diferencia se incrementará o disminuirá del saldo de utilidades del ejercicio, a las cuales se mantendrán como Utilidades no Distribuidas.



4. Resolver sobre el Aumento de Capital

Una vez realizados los ajustes de Corrección Monetaria y de terminados los resultados definitivos del ejercicio de 1994, el Gerente General propone a los Señores Accionistas se incrementen el Capital Suscrito y Pagado de la Compañía en Cuatro mil millones 00/100 (S/4.000'000.000,00), mediante la emisión de Cuarenta millones (40'000.000) de nuevas acciones nominativas y ordinarias de Cien 00/100 sucres (S/100,00) cada una, que serán asignadas a los Señores Accionistas en forma proporcional a las Acciones que actualmente poseen, con los pequeños ajustes que pudieran ser necesarios, lo que será compensado en consideración de los grupos familiares que integran la Compañía y de ser necesario, en efectivo.

El Aumento de Capital será pagado con las siguientes cuentas y recursos: Reserva Legal S/600'000.000,00, Reserva por Revalorización de Patrimonio S/3.000'000.000,00 y Reserva Utilidades retenidas S/400'000.000,00.

La Junta General de Accionistas luego de deliberar sobre la propuesta del Gerente General, aprueba el incremento del Capital Suscrito y Pagado sugerido, en los términos que han sido planteados, para lo cual autorizan reformar el artículo sexto de los Estatutos, de manera que en adelante diga:.....

"El Capital autorizado de la Compañía es de CUARENTA MIL MILLONES DE SUCRES 00/100 (S/40.000'000.000,00) y el Capital Suscrito y Pagado de la Compañía es de VEINTICUATRO MIL MILLONES DE SUCRES 00/100 (S/24.000'000.000,00) dividido en 52.000 acciones ordinarias y nominativas de UN MIL SUCRES (S/1.000,00) de valor cada una y DOSCIENTOS TREINTA Y NUEVE MILLONES CUATROCIENTOS OCHENTA MIL (239'480.000) acciones ordinarias y nominativas de CIEN SUCRES (S/100,00) cada una.."

La Junta General de Accionistas por unanimidad autoriza al Presidente y Gerente General para que procedan al Incremento del Capital acordado.

5. Nombramiento de: Presidente, Gerente General, tres Vocales Principales y Tres Vocales Suplentes del Directorio, Auditores Externos, Comisario Principal y Comisario Suplente.

ACTA NR. 042

HOJA NR. -6-

La Junta General Ordinaria de Accionistas, en forma unánime -
procede a nombrar a los siguientes Administradores, miembros-
del Directorio, Auditores Externos y Comisario:

PRESIDENTE	Dr. Ernesto Ribadeneira García
GERENTE GENERAL	Sr. Patricio F. Avellán O.
PRIMER VOCAL PRINCIPAL	Sr. Luis Fernando Herrera Obregón
SEGUNDO VOCAL PRINCIPAL	Ing. Juan José Avellán A.
TERCER VOCAL PRINCIPAL	Eco. Juan Acosta Andrade
PRIMER VOCAL SUPLENTE	Sr. Roberto Herrera Obregón
SEGUNDO VOCAL SUPLENTE	Ing. Carlos A. Avellán Arteta
TERCER VOCAL SUPLENTE	Ing. Felipe Avellán Arteta
AUDITORES EXTERNOS	Sr. Edmundo Armendaris Salvador
COMISARIO PRINCIPAL	Sr. Carlos H. Montenegro B.
COMISARIO SUPLENTE	Sr. Manuel A. Albuja Mateus

Se autoriza a la Secretaría que se emitan los respectivos nom-
bramientos con duración de dos años, conforme a los Estatutos
y se realicen las gestiones legales de inscripción para su va-
lidez inmediata.

6. Resolver sobre asuntos varios:

En vista de que no se han presentado asuntos a tratar bajo es-
te punto, la Junta no ha tomado decisión alguna.

Reinstalada la sesión, se da lectura del Acta por Secretaría,
la misma que es aprobada por unanimidad, sin modificaciones.

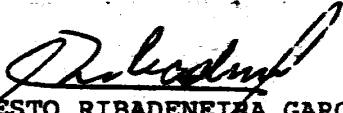
Después de disponer que la Secretaría forme



ACTA NR. 042

HOJA NR. -7-

la presente Junta General Ordinaria de Accionistas, de conformidad con el reglamento pertinente, el Presidente levanta la sesión a las 17H00.



DR. ERNESTO RIBADENEIRA GARCIA
Presidente



SR. PATRICIO F. AVELLAN ORDOÑEZ
Gerente General-Secretario

PFAO/eb1.

ES FIEL COPIA DEL ORIGINAL QUE RESPONSA EN EL LIBRO DE ACTAS
DE JUNTAS GENERALES DE LA COMPAÑIA. CERTIFICO.-



Ing. Felipe Avellan Ordoñez
SUBGERENTE GENERAL, ENCARGADO
DE LA GERENCIA GENERAL.

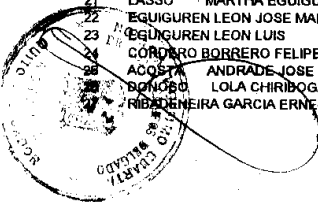
CERTIFICO QUE EL CUADRO PRECEDENTE
REFLEJA FIELMENTE LA DISTRIBUCION
DEL AUMENTO DE CAPITAL. CERTIFICO.

AUMENTO DE CAPITAL DE LA COMPAÑIA ACERIA DEL ECUADOR C.A. - "ADELCA"

DECIDIDO POR LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DEL 30 DE MARZO DE 1995

Ing. Felipe Avellan Arteta
Subgerente General.

No.	CAPITAL EXTRANJERO	CAPITAL ACTUAL 30-Mar-95	PORCENTAJE DE PARTICIPACION	INCRMTO. CAPITAL CON RESERVA LEGAL	INCRMTO. CAPITAL CON RESERVA REVAL. PATRIM.	INCRMTO. CAPITAL CON RESERVA UTILID. RETENIDAS	TOTAL INCREMENTO DE CAPITAL	CAPITAL TOTAL 31-Mar-95
1	HAUSSNER TRADING S.A.	8,067,364,100	40.33687%	242,021,823	1,210,109,095	161,347,882	1,613,478,800	9,680,872,900 ✓
2	MARRAKESH RESOURCES INC.	3,562,845,300	17.81423%	106,885,359	534,426,735	71,256,906	712,569,000	4,275,414,300 ✓
		11,630,239,400	68.15120%	348,907,182	1,744,636,830	232,604,788	2,326,047,600	13,956,287,200
No. CAPITAL NACIONAL								
3	GRUFIPA CIA LTDA.	3,553,980,900	17.76985%	106,619,097	533,095,405	71,070,358	710,793,900	4,264,763,800 ✓
4	CORDALI CIA LTDA.	1,994,378,300	9.37189%	59,831,349	299,156,685	39,887,566	398,875,600	2,393,253,900 ✓
5	AVELLAN ARTETA FELIPE X.	592,186,400	2.96093%	17,765,592	88,827,880	11,843,728	118,437,200	710,623,600 ✓
6	AVELLAN ARTETA JUAN JOSE	510,713,100	2.65367%	15,321,333	76,606,945	10,214,262	102,142,600	612,855,700 ✓
7	AVELLAN ARTETA CARLOS A.	467,503,300	2.33762%	14,025,099	70,126,535	9,350,066	93,501,700	561,005,000 ✓
8	EGUIGUREN MUÑOZ LUIS	269,875,100	1.34938%	8,096,253	40,481,245	5,397,502	53,975,000	323,850,100 ✓
9	FALCONI SILVIA P. AVELLAN DE	260,974,300	1.30487%	7,829,229	39,146,085	5,219,486	52,194,800	313,169,100 ✓
10	AVELLAN PINTO CARLA	117,553,800	0.58777%	3,526,614	17,633,010	2,351,076	23,510,700	141,064,500 ✓
11	AVELLAN PINTO CAMILA	117,553,800	0.58777%	3,526,614	17,633,010	2,351,076	23,510,700	141,064,500 ✓
12	AVELLAN COBO DANIELA	78,369,300	0.39186%	2,351,079	11,755,335	1,567,386	15,673,800	94,043,100 ✓
13	AVELLAN COBO MONICA	78,369,300	0.39186%	2,351,079	11,755,335	1,567,386	15,673,800	94,043,100 ✓
14	AVELLAN COBO MARIA GABRIELA	78,369,300	0.39186%	2,351,079	11,755,335	1,567,386	15,673,800	94,043,100 ✓
15	AVELLAN ACOSTA PATRICIO	71,273,900	0.35637%	2,138,217	10,691,005	1,425,478	14,254,700	85,528,600 ✓
16	AVELLAN ACOSTA SANTIAGO	71,273,900	0.35637%	2,138,217	10,691,005	1,425,478	14,254,700	85,528,600 ✓
17	ACOSTA ANDRADE JUAN	37,981,300	0.18981%	1,139,439	5,697,135	750,626	7,596,200	45,577,500 ✓
18	ACOSTA ANDRADE SANTIAGO	20,149,800	0.10076%	604,497	3,022,505	402,998	4,030,000	24,179,900 ✓
19	ACOSTA ANDRADE ALFONSO	19,861,400	0.09931%	595,842	2,979,130	397,228	3,972,200	23,833,600 ✓
20	EGUIGUREN LEON MARIA CLARA	5,501,400	0.02761%	165,048	825,220	110,032	1,100,300	6,601,700 ✓
21	LASSO MARTHA EGUIGUREN DE	5,501,400	0.02761%	165,048	825,220	110,032	1,100,300	6,601,700 ✓
22	EGUIGUREN LEON JOSE MARIA	5,501,400	0.02761%	165,048	825,220	110,032	1,100,300	6,601,700 ✓
23	EGUIGUREN LEON LUIS	5,494,100	0.02747%	164,823	824,055	109,882	1,098,800	6,592,900 ✓
24	CORDERO BORRERO FELIPE	4,611,400	0.02306%	138,342	691,730	92,228	922,300	5,533,700 ✓
25	ACOSTA ANDRADE JOSE	2,077,300	0.01038%	62,319	311,535	41,546	415,400	2,492,700 ✓
26	DONOSO LOLA CHIRIBOGA DE	718,100	0.00358%	21,483	107,398	14,322	143,200	861,300 ✓
27	RIBEIRO NEIRA GARCIA ERNESTO	1,000	0.00001%	30	150	20	200	1,200 ✓
		8,369,760,600	41.84880%	251,052,818	1,266,464,170	167,395,212	1,673,952,200	10,043,712,800
		20,000,000,000	100.00000%	600,000,000	3,000,000,000	400,000,000	4,000,000,000	24,000,000,000



0000012

gó hoy ante mí; y, en fe de ello confiero esta
TERCERA COPIA CERTIFICADA, de la escritura de AUMENTO
DE CAPITAL SUSCRITO DE LA COMPANIA ACERIA DEL ECUADOR
C.A. ADELCA, sellada y firmada en Quito, a dieciocho
(18) de julio de mil novecientos noventa y cinco.



-1- EL NOTARIO
[Signature]
JORGE CAMPOS DELGADO
NOTARIO - ABOGADO

0000013

RAZON: Dando cumplimiento a lo dispuesto por la doctora Beatriz García Banderas Intendente de Compañías de Quito, mediante resolución No 95.1.1.1.02449 de 26 de julio de 1995, de su Art. Segundo tomé nota al margen en la escritura Matriz de Constitución de Compañía Acería del Ecuador C.A. ADELCA de la aprobación del Aumento de Capital y Reforma de Estatutos en la Compañía antes mencionada de conformidad con los términos que anteceden.-Quito, a treinta y uno de julio de mil novecientos noventa y cinco.-



EL NOTARIO
Dr. Jorge Campos Delgado
NOTARIO - ABOGADO

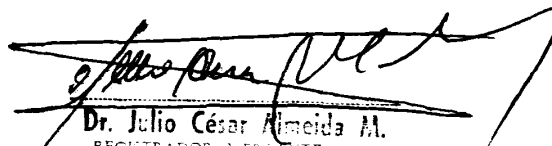
RAZON: Dando cumplimiento a lo ordenado por la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución número 95.1.1.1.02449, de fecha 26 de Julio de 1.995, tome nota al margen de la matriz de la escritura otorgada, ante el Dr. Cristóbal Guarderas, Notario Sexto del Cantón Quito, cuyos archivos, se encuentran actualmente a mi cargo, en Quito, a 2 de Agosto de 1.995.

Héctor Vallejo Espinoza
Dr. Héctor Vallejo Espinoza
NOTARIO SEXTO DEL CANTON QUITO



ta fecha queda inscrito el presente documento y la Resolución número DOS MIL CUATROCIENTOS CUARENTA Y NUEVE de la Sra. Intendenta de Compañías de Quito (E) de 26 de Julio de 1995, bajo el número 117 del Registro Industrial, tomo 27.-Se tomó nota al margen de la inscripción número 6 del Registro Mercantil de tres de febrero de mil novecientos sesenta y cuatro, a fs 13 tomo 95.-Queda archivada la segunda copia Certificada de la Escritura Pública de Aumento de Capital y la Reforma de Estatutos de la Compañía "ACERIA DEL ECUADOR C.A. ADELCA".-Otorgada el 18 de julio de 1995, ante el Notario Vigésimo Cuarto del cantón Quito DR. JORGE CAMPOS DELGADO.-Se da así cumplimiento a lo dispuesto en el Art. Tercero de la citada Resolución de conformidad a lo establecido en el decreto 733 de 22 de Agosto de 1975, publicado en el Registro Oficial 878 de 29 de Agosto del mismo año.-Se anotó en el Repertorio bajo el número 30599.-Quito, a veinte y uno de Agosto de mil novecientos noventa y cinco.-EL REGISTRADOR.-

FDP.-


Dr. Julio César Almeida M.
REGISTRADOR MERCANTIL DEL
CANTÓN QUITO

