

**ACTA DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE "NOVACERO S. A.",
CELEBRADA EL 25 DE MARZO DEL 2014**

En la ciudad de Latacunga, a los veinticinco días del mes de marzo del dos mil catorce, siendo las 11h00, en las oficinas de la compañía ubicadas en el km. 15.5 de la Vía Latacunga-Quito, se reunieron los accionistas de "NOVACERO S. A.", constatando por la Lista de Asistentes que únicamente concurrió la compañía NIG, NOVA INDUSTRIAL GROUP LLC, propietaria de 44'828.880 acciones, representada por su Apoderada Ab. Mercedes Galán Figueroa, según lo demuestra con la copia del poder que se archiva al expediente. Todas las acciones son ordinarias, nominativas de un dólar moneda de Los Estados Unidos de América, cada una, suscritas y pagadas en su totalidad y dan derecho a voto en las deliberaciones. Se deja constancia que no asistió el Comisario de la Compañía, quien de conformidad con la Ley, fue individualmente convocado. Concurren además los señores Ing. Luís Villacrés Smith e Ing. Ramiro Garzón V.

Preside la sesión el Ing. Luís Villacrés Smith, en su calidad de Presidente y actúa de secretario el suscrito Gerente General Ing. Ramiro Garzón V., quien expresa que ha elaborado la lista de accionistas asistentes, constatando que se encuentra en la Sala, la accionista que representa el 98.96% del capital social, es decir US\$44'828.880,00, por lo tanto, puede celebrarse la Junta General en primera convocatoria, en razón que se encuentra en la sala el noventa y ocho punto noventa y seis por ciento del capital social suscrito y pagado de la compañía. El Presidente declara instalada la sesión, solicitando que por secretaría se dé lectura y se transcriba la convocatoria publicada en el Diario La Gaceta, el día 11 de Marzo del 2014, cuyo texto dice:

**CONVOCATORIA
A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE
ACCIONISTAS DE LA COMPAÑIA
NOVACEROSA**

De conformidad con lo que establece la Ley de Compañías y el Estatuto Social vigente, se convoca a los señores accionistas de NOVACERO S.A., así como al Comisario de la compañía, a la Junta General Ordinaria de Accionistas que se celebrará en el domicilio de la compañía, ubicado en el Km. 15.5 de la vía Latacunga-Quito, para el día martes 25 de marzo de 2014, a las 11h00, con el objeto de conocer y resolver sobre los puntos que se indican a continuación:

- 1) Informes del Gerente General, Comisario y Auditores Externos, por el ejercicio económico de 2013, y resolver sobre los mismos.
- 2) Aprobación del estado de situación financiera y estado integral de resultados y demás anexos correspondientes al ejercicio 2013.
- 3) Decidir sobre el destino de las utilidades obtenidas en el ejercicio económico de 2013.
- 4) Designación de los miembros del Directorio.
- 5) Designación del Presidente, Vicepresidente, Auditores Externos y Comisario de la Compañía,
- 6) Varios.

Se informa a los señores accionistas que conforme lo dispone la Ley de Compañías, se encuentra para su conocimiento el Estado de Situación Financiera y demás anexos, informe del Gerente General, Comisario y Auditores Externos, los mismos que pueden ser revisados en la Planta Industrial, ubicada en la dirección antes indicada ó en las oficinas de la compañía, ubicadas en la Panamericana Sur Km. 14.5, sector parque Industrial Sur, de la ciudad de Quito.



Latacunga, marzo 11 del 2014

Ing. Ramiro Garzón V.
GERENTE GENERAL

El presidente declara instalada la sesión, por lo que se pasa a conocer el primer punto del orden del día que dice:

1) INFORMES DEL GERENTE GENERAL, COMISARIO Y AUDITORES EXTERNOS, POR EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2013, Y RESOLVER SOBRE LOS MISMOS.

El Ing. Ramiro Garzón, en su calidad de Gerente General de la compañía procede a dar explicación sobre la gestión desarrollada en el ejercicio del 2013, indicando en el año 2013 la compañía cumplió 40 años de vida Institucional, contando a esa fecha, con 1.212 colaboradores, tres plantas industriales en Quito, Lasso y Guayaquil y con oficinas comerciales en Quito, Guayaquil y Cuenca, con cobertura a nivel nacional a través de distribuidores y asesores técnicos. El ejercicio anterior, no presentó mayores variaciones respecto del 2012. El gobierno mantiene el modelo económico que se basa en el gasto público como agente dinamizador de la economía, sin embargo, a pesar de los pronósticos de que la economía continuará su tendencia de crecimiento, se ha podido evidenciar una desaceleración de la misma y según datos preliminares de la Cepal, la economía ecuatoriana creció 3,8% durante el 2013, cifra inferior al 4,82%, registrado el 2012 y al 4,1% estimado por el gobierno. En términos generales, el 2013 fue un año positivo para el país. A pesar que se registró una desaceleración de la economía ecuatoriana, según datos de la CEPAL, ésta creció el 3.8%, un valor menor al 5% alcanzado en el año 2012. Las perspectivas para el 2014 apuntan a un crecimiento moderado de la economía, entre el 4 y 5.1%, en el mejor de los casos. A pesar de la solidez del sistema financiero, el 2013 fue un año complicado para la banca privada debido a que sus utilidades se han visto reducida por las políticas gubernamentales adoptadas. El BIESS sin embargo, continúa con una tendencia creciente en cuanto al otorgamiento de crédito para vivienda, es así que de acuerdo a cifras del BCE, en el 2013, el BIESS registró una participación del 63,1% en el sistema financiero en créditos de vivienda. En el ranking de las 500 empresas más grandes del Ecuador, nos encontramos en la posición 49, según la revista vistazo y segunda en el sector metalmecánico. En el ranking de los 100 proveedores más importantes del Ecuador según la revista Ekos estamos en la posición 27. En el año 2013 se realizaron inversiones por 18 millones de dólares, en proyectos importantes como son: Terrenos, Activos en Tránsito, Consteel Acería, Repotenciación y Automatización del Tren 2, Fase Inicial Planta Daule en Guayaquil, Proyecto Alambrón Lasso, Horno Cuchara Lasso, Mejoramiento Vial PL. Lasso, etc. Se ha mantenido la certificación del Sistema de Gestión Integral SGI, mediante una auditoría externa y 2 auditorías internas bajo las normas ISO9001:2008 e ISO 14001:2004. En Tecnología de Información y Comunicación TIC, se renovó la infraestructura de los servidores virtuales, preparando para incorporar una nueva arquitectura bajo la tecnología SOA durante los años 2014 y 2015.

Con respecto a la compañía, en la Planta Lasso, en el área de Acería, se arrancó el proyecto Consteel para aprovechar el calor residual de los gases que salen del horno y precalentar la chatarra, con lo cual se ha incrementado el número de coladas diarias de 10 a 14 en promedio. Con el afinamiento del Consteel durante el primer trimestre del 2014 y con el arranque del proyecto del horno cuchara en marzo del 2014, se espera producir 21 coladas al día. Si incluimos la producción durante las horas pico se podría producir 26 coladas al día, esto se traduce en una capacidad de producción en la acería de 220.000 toneladas al año. Se concluyó la construcción de una fragmentadora de escoria para controlar su granulometría y entregarla como insumo a la industria cementera, dejando de pagar por su disposición final en un relleno sanitario.



En el área de Laminación, en el tren 1, el monoblock está listo por su arranque. Iniciará la producción cuando el tren 2 este repotenciado a fin de liberar capacidad del tren 1 para la producción de alambρόn. Se ha avanzado un 60% del proyecto de repotenciación y mejora tecnológica del tren 2 para incrementar la capacidad de 8.000 a 60.000 ton/año y bajar los costos a niveles de \$80 por tonelada (este proyecto se implementa mientras el tren está produciendo). En el tren 2 repotenciado se producirán todos los perfiles laminados (liberando capacidad del tren 1 para producir solamente varilla corrugada), incluyendo ángulos grandes (que actualmente se importan). La inversión es de 4.2 millones de dólares. Dentro de otros proyectos importantes para la planta Lasso están el inicio de la construcción del galpón para trefilados (2500 m2 con un 20% de avance durante el 2013). Se inició la producción de columnas electrosoldadas como complemento a la línea de trefilados y mallas. Se adecuaron las oficinas para logística y el nuevo acceso al norte de la planta, incluyendo 2 balanzas para camiones. Se remodeló la casa cerca al nuevo ingreso para el funcionamiento de las oficinas de gerencia de planta, incluyendo sala de reuniones y la oficina del SGI.

En la Planta Quito, se incorporó una nueva línea para soldadura semiautomática, las pruebas e inicio de producción está previsto para inicios del 2014. Con esta línea se prevé incrementar la capacidad de producción de 80 a 300 ton/mes, mejorando notablemente el costo de fabricación. Se realizó la instalación de cizalla No. 2 (cap. 16 mm x 6 m.) con una capacidad de producción de 600 ton/mes. Se incorporó un roll former portátil para fabricación de CFS, ampliando la capacidad de producción en obra en 120 ton/mes. En la Planta Guayaquil, se concluyó la repotenciación de la tubera 3 incrementando su capacidad en un 100%, mejorando la calidad en la soldadura y en el corte con la tecnología de corte en frío, sin ruido y sin rebabas, al momento con este proyecto se ha conseguido reducir el costo en un 25%. Se adquirió una nueva línea para fabricar Novalosa de 3", las pruebas e inicio de fabricación está previsto para el mes de febrero del 2014. Automatización con sistema Escada de todas las paneladoras, para control de las variables de producción. Se diseñó y se comenzó la etapa de mejoramiento de suelos de la nueva planta en la vía a Daule. En el diseño se ha optimizado los layouts considerando aspectos productividad (tiempos y movimientos), medio ambiente, seguridad y salud ocupacional. Se estima mover las primeras líneas de fabricación desde la planta en el Guasmo a la nueva planta durante el tercer trimestre del 2014.

El año 2013 fue un año de crecimiento en las compras de chatarra, se adquirió localmente 127.693,70 toneladas de chatarra representando un egreso de 40'002.601,93 dólares. Adicionalmente, se importó 3.704 toneladas de chatarra fragmentada. Actualmente, se cuenta con 34 PRN's ubicados estratégicamente en todo el país y representaron el 70% de las compras locales. La red de microempresarios representó un ingreso de chatarra de 91.634 toneladas equivalente al 70% del total de compras en el año. Se mantiene un grupo de mayoristas ubicados en las principales ciudades del país, los cuales representaron un ingreso en chatarra de 32.424 toneladas, equivalente al 25% de las compras totales. En el mes de enero y febrero, se recibe un remanente de chatarra importada que se realizó a finales del 2012, la cantidad recibida fue de 3.704 toneladas. Con relación a los precios, el mercado durante este año se mantuvo bastante estable, aunque muy cercano al precio internacional; esto se debió principalmente, a la poca captación de chatarra por parte de Andec S. A. durante los meses de marzo a agosto, se inició con un precio promedio de 296.28 USD/Ton y cerramos el año con el precio promedio de 312 USD/Ton, un incremento equivalente al 5%. Al igual que en años anteriores, el mejor precio se obtuvo en enero y el precio más alto en septiembre.

En el ejercicio anterior, los precios del acero a nivel internacional se mantienen por acuerdos de los grandes productores a sacrificar producción y no precio, debido a la gran capacidad instalada



disponible en el mundo y a que los países desarrollados tanto los de Europa como EE.UU su recuperación de la recesión ha sido lenta. Debido a la falta de disponibilidad de producto tanto en productos laminados como en tubería fuimos cautelosos en cuidar margen y sacrificar volumen, sin embargo en negocios como perfiles doblados hubo una baja de precios que originó que el mercado local y los competidores se desesperen y bajen los precios a costos de reposición, sacrificando márgenes a valores negativos, condición que nos obligó a mantener un nicho de mercado y sostener la producción de los espesores más rentables. La empresa vendió 211.362 toneladas que comparadas con el 2012, se obtuvo decrecimiento del 4% en volumen y del 8% en importe en con un nivel de facturación de US\$231'124.705.

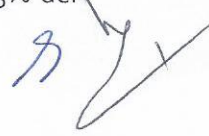
Las ventas de varilla de construcción recta y figurada a nivel nacional, fueron de 100.777 Tons, lo que significa una disminución del 7,5% versus el 2012. El mercado ecuatoriano de varilla de construcción totaliza 532.000 Tons, de las cuales el 40,5% le corresponden a Adelca, el 38% a Andec, el 19% a Novacero, el 1.5% a Talmey el 1% al importado. Las ventas totales en el 2013 de laminados y barras lisas figuradas fueron de 28.057 Tons. de las 73.000 Tons del mercado local. La distribución de mercado de laminados son: Novacero lidera con 37%, seguido de Adelca con 20%, Talme con 18%, Andec 10%, Ipac 7% y con el 8% se encuentran otros importadores. En Tubería se decreció un 9% pasando de 16.222 Tons del 2012 a 14.819 Tons el 2013. El mercado de este producto a nivel nacional es de 70.000 tons y su participación en el Ecuador es: Ipac 45.7%, Novacero 22.3 %, Conduit 11.4%, Dipac 4%, Tugalt 8.6 %, Ferrotorre 8%. Hubo un sacrificio de volumen pero una recuperación importante de márgenes promedio 22%. Hubo un desabastecimiento de materia prima de nuestro principal proveedor Arcelor Mittal por un daño en la planta de fabricación de bobinas laminadas en caliente en la Planta de Tubarao Brasil. Con respecto a Perfiles doblados, se sacrificó el volumen de perfiles debido a su margen negativo y se priorizó hacia el negocio de tubería para mejorar el margen de contribución; se vendió el 80% del presupuesto. El negocio de cubiertas económicas creció el 2.2 % pasando de 11.240 Tons del 2012 a 11.493 Tons el 2013. Se consolidó el Duratecho Plus, pues se logró captar el 40% del mercado de cubiertas económicas de onda alta. Los márgenes de contribución siguen siendo altos, aunque es difícil sostenerlo. En cuanto al negocio de Novazinc, se mantiene el posicionamiento de la marca en función de precios. La utilidad operativa del año 2013 es de US \$15.100.926; la utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta es US \$9.607.869 la cual es afectada en US \$1.441.180 correspondiente a la participación trabajadores y en US \$2.248.290 correspondiente al impuesto a la renta. Si sumamos el efecto del impuesto más la participación de trabajadores, estos dos rubros equivalen al 38,40% de la utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta, que en conjunto suman USD \$3.689.470. En lo que tiene relación a los gastos de venta, administración y generales en el año 2013 estos representan el 9,26% del total de las ventas, mientras que en el año 2012 representaron el 7.40% del total de las ventas. Concluida la lectura del informe, se solicita dar lectura a los informes de los auditores externos y Comisario. Finalizada las lecturas, la Junta de Accionistas por unanimidad de votos asistentes, resuelve:

"Aprobar los informes de la administración, auditores externos y comisarios por el ejercicio económico del 2013".

Se pasa a conocer el segundo punto del orden del día que dice:

2) APROBACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y ESTADO INTEGRAL DE RESULTADOS Y DEMÁS ANEXOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2013.

El Gerente General presenta a los señores accionistas el balance general, indicando que Las tres principales cuentas del Activo Corriente son: Efectivo y Equivalentes de efectivo, Créditos por ventas y otros deudores. En el año 2013 el Efectivo de USD \$5.351.114 representa el 2,43% del



total de Activos, en el año 2012 representó el 2,67%. En el año 2013 los Crédito por Ventas y Otros Deudores de USD \$30.346.163 representan el 13,78% del total de Activos, en el año 2012 representaron el 18,39%. Los Inventarios fueron de USD \$83.465.465 representan el 37.91% del total de Activos, siendo los rubros más importantes: la Materia Prima representa el 18,32% y Productos Terminados que representan el 11,54% del total de Activos. La principal cuenta del Activo No Corriente es: Propiedad, Planta y Equipo Neto de Depreciación. La Propiedad, Planta y Equipo Neto de Depreciación representan el 40,52% del total de Activos; versus el año 2012, que representó el 40,23% del total de Activos. Las cuatro principales cuentas del Pasivo Corriente son: Préstamos Bancarios, Vencimientos Circulantes de la Deuda a Largo Plazo, Cuentas por Pagar y Pasivos Acumulados. Los Préstamos Bancarios de USD\$41.177.820 representan el 18.70% del total de Activos, y en el año 2012 representaron el 20.05%. Los Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo representan el 7.63% del total de Activos, versus el año 2012, que representaron el 7.27%. Las Deudas Comerciales y Otros Acreedores fue de USD\$ 22.408.116, representando el 10.18% del total de Activos, que en el año 2012 representaron el 14.10%. En lo que se refiere a la Deuda a Largo Plazo en el año 2013 el valor de US \$37.085.128 representa el 16.84% del total de Activos, en el año 2012 la deuda a largo plazo ascendió a US \$31.351.691 que representó el 16.09% del total de Activos. En cuanto a los rubros del Patrimonio de los Accionistas se pueden notar los siguientes cambios:

En el año 2013 se realizó la apropiación de la Reserva Legal por lo que este valor ascendió a US\$7.288.037 que representa el 3,31% del total de Activos, mientras que en el año 2012 la Reserva Legal representó el 3.28% del total de Activos. El total de Patrimonio al cierre del 2013 fue USD 77.8 millones, un 35.35% del total de Activos versus un 37.88% en el 2012. El Patrimonio de los Accionistas varió principalmente por la utilidad generada en el año 2013 que alcanzó US \$ 5.910.504. Concluida la exposición del Gerente General, la Junta General de Accionistas, por unanimidad de votos resuelven:

"Aprobar el balance general y el estado de pérdidas y ganancias y más anexos presentados por la administración por el ejercicio de 2.013". Se pasa a conocer el siguiente punto:

3) DECIDIR SOBRE EL DESTINO DE LAS UTILIDADES OBTENIDAS EN EL EJERCICIO ECONÓMICO DE 2013.

Solicita la palabra el Ing. Luís Villacrés Smith, quien propone a la accionista presente, que la utilidad antes de la participación de los trabajadores fue de US\$9'607.870,54, sugiriendo que esta sea distribuida de la siguiente forma:

Se destine el valor de US\$1'441.180,58 para pagar el 15% a los trabajadores,
el valor de US\$2'248.290.12, para el pago del Impuesto a la Renta,
Se destine el valor de US\$591.050,39, equivalente al 10% de la utilidad disponible para incrementar la Reserva Legal,

Sugiere además que la diferencia de las utilidades, luego de que se efectúen las operaciones antes señaladas, se mantengan en la cuenta de Utilidades No Distribuidas para que la Junta de Accionistas, en una próxima reunión decida el destino de las mismas. La Junta de Accionistas luego de escuchar la propuesta del señor Presidente del Directorio respecto de la forma de distribuir la utilidad del ejercicio 2013, resuelve aceptarla por unanimidad de los votos presentes

Que se transfiera a la Reserva Legal el valor de US\$ 591.050,39



4) DESIGNACIÓN DE LOS MIEMBROS DEL DIRECTORIO.

Nuevamente pide la palabra el Ing. Luís Villacrés e informa a los señores accionistas que se ha vencido el plazo para el cual fueron designados los miembros del directorio, proponiendo la designación de las personas que se indican a continuación, como Directores Principales con sus respectivos suplentes.

DIRECTORES PRINCIPALES

Ing. Luis Villacrés Smith
Abg. Mercedes Galán
Daniel Klein
Ing. José Miguel Coó
Rosalía Vélez de Villacrés

DIRECTORES SUPLENTES

Roberto Klein
Ing. María Auxiliadora Villacrés Vélez
Juan Carlos Andrade

Luego de esta exposición, la Junta de Accionista, resuelve por unanimidad asistente, designar por el plazo de tres años a las personas que se han indicado anteriormente que conformarán los miembros del directorio, el mismo que estará integrado por Directores Principales con sus respectivos Suplentes.

5) DESIGNACIÓN DEL PRESIDENTE, VICEPRESIDENTE, AUDITORES EXTERNOS Y COMISARIO DE LA COMPAÑÍA,

Solicita la palabra el Ing. Ramiro Garzón, quien indica que ha fenecido el plazo para el cual fueron elegidos el Presidente y Vicepresidente, respectivamente, sugiriendo que se reelijan para estos cargos a los señores Luis Villacrés Smith y Mercedes Galán Figueroa. También expresa que ha fenecido el plazo para el cual fueron designados los auditores externos y el Comisario. La Junta de Accionistas, luego de esta exposición, por unanimidad de votos resuelve:

5.1 Reelegir por el plazo de tres años, a los señores Luis Villacrés Smith y Mercedes Galán Figueroa, como Presidente y Vicepresidente, respectivamente

5.2 Designar por el plazo de un año a la compañía KRESTON AS ECUADOR CIA. LTDA., como Auditores Externos,

5.3 Designar por el plazo de Un año al Ing. Manuel Litardo Zárate, como Comisario de la Compañía, en reemplazo del Ing. Johan Gómez.

5.4 Autorizar al secretario de la Junta, extienda los nombramientos para los funcionarios elegidos, en los que deberán constar las facultades que les confiere el estatuto social. Se pasa a tratar el último punto que dice:

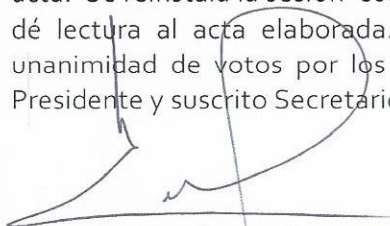
6.- VARIOS

Finalmente el Presidente expone a la Junta que a efectos de dar cumplimiento a lo dispuesto en el Reglamento expedido por la Superintendencia de Compañías, se debe dejar constancia de los documentos que formarán el expediente de esta sesión. La Junta en cumplimiento de dicha disposición reglamentaria, deja constancia que los documentos que formarán parte del expediente de esta acta, son los que se detallan a continuación:

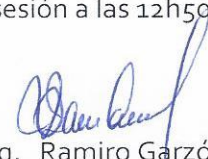


1. Lista de asistentes con el número de acciones que poseen, el valor pagado por ellos y los votos que les corresponde,
2. Copia del poder otorgado a favor de la Ab. Mercedes Galán Figueroa.
3. Copia de los Informes del administrador, comisario y auditores externos por el ejercicio del 2013,
4. Original de la convocatoria publicada en el Diario La Gaceta de Latacunga,
5. Copia del estado de situación Financiera y estado Integral de Resultados y demás anexos correspondientes bajo las Bases NIIF,
6. Copia del acta certificada por el secretario de la Junta.

Al no haber otro asunto que tratar, se concede un momento de receso para la redacción de esta acta. Se reinstala la sesión con los accionistas anotados al comienzo, ordenando el Presidente se dé lectura al acta elaborada. Concluida la lectura de la misma, ésta queda aprobada por unanimidad de votos por los asistentes sin modificación alguna, firmando para constancia el Presidente y suscrito Secretario que certifica. Se levanta la sesión a las 12h50.



Ing. Luís Villacrés Smith
PRESIDENTE DE LA JUNTA



Ing. Ramiro Garzón V.
SECRETARIO DE LA JUNTA