

***TRANSACCIONES ENTRE TERNIUM ARGENTINA S.A. Y PARTES
RELACIONADAS***
INFORME DEL COMITÉ DE AUDITORÍA N° 3 / 19

Buenos Aires, 23 de Diciembre de 2019

Sres. Directores de TERNIUM ARGENTINA S.A.

De nuestra consideración:

En atención a lo previsto en el artículo 72 de la Ley 26.831, cumplimos en informar nuestra apreciación sobre una transacción con una Parte Relacionada a efectuar por la Sociedad y que será considerada por el Directorio.

La operación puesta a consideración de este Comité ha sido la siguiente:

Ventas de acero crudo a TERNIUM PROCUREMENT S.A.

El objetivo de estas operaciones es la venta de acero crudo no exclusiva a Ternium Procurement S.A.

Dada la baja en la demanda interna originada por la situación de la economía argentina, se hace necesaria la búsqueda de mercados de exportación para colocar los excedentes de producción. En octubre y noviembre de este año se realizaron dos operaciones de 15 Mt cada una, las que no requirieron la opinión de este Comité ni la aprobación del Directorio por no superar el 1% del Patrimonio Neto de la Sociedad.

Adicionalmente, se proyecta la realización de dos operaciones por 25 Mt cada una con embarque en febrero y abril de 2020.

Según cómo evolucionen las condiciones macroeconómicas, podría ser necesario realizar otros embarques en el futuro.

Como antecedente, se menciona que el Directorio de la sociedad aprobó el 15.02.19 una contratación de las mismas características de la que se propone en el presente (previa opinión favorable del Comité de Auditoría – Informe 7/18 del 09.11.18) para la venta de slabs.

Dado que la demanda en el mercado interno se encuentra cubierta, es necesaria la exportación. A estos efectos debe tenerse en cuenta que:

- ✓ TX Argentina no se encuentra en el mercado de exportación de este material; el ingresar al mismo representaría contar con una estructura comercial ad-hoc para poder salir en la búsqueda de oportunidades para colocar el material.
- ✓ Ternium Procurement es el agente de compra de aceros importados que consume Ternium México desde hace 12 años. Con presencia en el mercado internacional, contando con la estructura y logística necesaria para manejar las exportaciones de acero crudo de TX Argentina.
- ✓ Ternium Procurement ya es agente de venta de slabs y productos terminados, y agente de compra de productos de acero de TX Argentina.

Bajo estos considerandos, Ternium Argentina analizó las posibilidades de venta de este excedente de acero crudo, en busca de la mejor alternativa:

- ✓ En el Mercado Local no hay oportunidades de venta de acero crudo en Argentina.
- ✓ Se analizó la alternativa de aumentar la exportación de laminados, pero no existen en la actualidad mercados a precios que reedituen más que la venta de crudo a Ternium Procurement (destino final México).
- ✓ Ternium Procurement ofrece pagar precio de mercado.

Las condiciones propuestas para esta operación, son:

- ✓ Volumen: 25 Mtns en Febrero y en Abril. Luego según sobrantes de capacidad y condiciones de mercado.
- ✓ Vigencia: Dic'19-Nov'20 renovable por períodos iguales salvo notificación en contrario de alguna de las partes. Ternium Argentina puede interrumpir esta operatoria sin penalidades, con previo aviso de 30 días.
- ✓ Precio:
 - Fijo mensual.
 - Condición: CFR México
 - Definición: Precio base de un laminado en caliente FOB origen Europa (Turquía), al momento de la carga de la orden de producción, más los costos variables y semifijos de transformación de un laminado en caliente a un acero crudo (Tandem y Decapado). A este valor se le adicionará el flete Europa-Destino. A efectos de determinar el valor FOB de mercado se tomarán como referencia publicaciones internacionales tales como CRU Monitor, Metal Bulletin, Platts.
 - Condición de pago: La cobranza se efectuará a los 20 días de la fecha de embarque.
- Eventualmente, Ternium Procurement podría solicitar la facturación directa a su cliente, quedando por su cuenta el acuerdo comercial por comisión, si la hubiere. De este modo TX Argentina facturaría el mismo precio al cliente final que el que le hubiere facturado a Ternium Procurement.

Del análisis del informe preparado por la Gerencia de la Sociedad surge que la operación propuesta presenta condiciones económico-financieras adecuadas respecto de las habituales del mercado.

De acuerdo a lo antes mencionado, el *Comité opina favorablemente sobre la realización de ventas de acero crudo a Ternium Procurement S.A. en un período de 12 meses contado a partir de Diciembre de 2019 renovable automáticamente por períodos de igual duración, bajo los términos y condiciones descriptos. Asimismo, el Comité solicita que la Gerencia de la Sociedad informe cada una de las renovaciones automáticas.*

Quedamos a disposición de los Sres. Directores para cualquier aclaración respecto de este informe.

Sin otro particular, los saludamos muy atentamente.

Por el Comité de Auditoría

Roberto Philipps
Presidente