



Es N° 771509



ESC. ADRIANA PERMUY GONZALEZ - 13849/1

ADRIANA PERMUY
ESCRIBANA

423

ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA

Montevideo, a los 18 días del mes de abril de 2013, siendo las 11:00 horas, de acuerdo a la convocatoria, resuelta por el Directorio en su reunión del 28 de febrero 2013 y publicada en el Diario Oficial y en el Diario España Judiciales y comunicada, oportunamente a la Auditoría Interna de la Nación, se reúne en Ramón Quez 3222 la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Aluminios del Uruguay S.A.

Preside la Asamblea el Señor Presidente del Directorio de Aluminios del Uruguay el Sr. Raúl Papa Molina. La Asamblea se realiza con la asistencia de los señores accionistas inscriptos en tiempo y forma que se mencionan a continuación:

Accionistas	Valor Nominal	Votos
Héctor Vignoli	3.000,00	30.000
Graciela Castro	1.000,00	10.000
Focus Finance Ltd.	46.196.000,00	461.960.000
Totales	46.200.000,00	462.000.000

Concurrieron 3 accionistas en total, 2 por sí y uno por poder (Focus Finance Ltd. representada por el Sr. Gustavo Reculosa, quien exhibe carta poder de fecha 11 de abril de 2013, con facultades suficientes para este acto, no encontrándose comprendido en el Art. 351 de la ley 16060). Los asistentes representan en total un capital de \$ 46.200.000 (pesos uruguayos cuarenta y seis millones doscientos mil con 00) con un derecho a 462.000.000 votos (cuatrocientos sesenta y dos millones), es decir, representan un 92,40% del capital integrado total de \$ 50.000.000 (pesos uruguayos cincuenta millones con 0/100).

Se encuentran presentes en su calidad de directores los Sres. Raúl Papa Molina, Jorge Soler, Roberto Puñales y Fernando Galup y en su calidad de Síndico, el Sr. Andrés Blanco. Asisten como invitados los Sres. Eduardo Arneglio, Fabio Sungurlian y Jorge Machado.

Asisten por la Auditoría Interna de la Nación la Cra. Carla Merlano y la Esc. Laura Lorenza.

De acuerdo a lo dispuesto en los artículos 16 y 20 de los Estatutos Sociales y luego de haber designado al contralor correspondiente por parte de los Sres. Inspectores de la Auditoría Interna de la Nación, el señor Presidente declara constituida la Asamblea y abierto el acto, dejando constancia del capital con derecho a voto y los votos representados por los señores accionistas asistentes, entrando a continuación a la consideración del orden del Día.

[Handwritten signatures]


ADRIANA PERMY
ESCRIBANA

1 - DESIGNACION DE UN SECRETARIO PARA LA ASAMBLEA

El señor Presidente da cuenta que en cumplimiento del artículo 353 de la Ley N° 16.060, la Asamblea deberá designar un secretario.

El representante del accionista Focus Finance Ltd., Sr. Gustavo Reculosa, propone designar al Sr. Fernando Galup.

Puesta a consideración de la Asamblea dicha moción es aprobada por unanimidad.

2- CONSIDERACION DE LA MEMORIA ANUAL Y DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES.

Se transcriben a continuación la Memoria Anual, el Proyecto de Distribución de Utilidades y el Informe del Síndico considerados por los Señores Accionistas:

Mensaje del Directorio: Ejercicio 2012

La alta demanda del mercado doméstico de construcción permitió mantener la rentabilidad de la empresa a pesar del bajo desempeño en las exportaciones de perfiles y en el negocio de envases flexibles. Por otra parte los costos operativos de producción se incrementaron 15% liderados por el aumento del costo laboral, haciendo cada vez más difícil exportar o competir con importaciones si no se produce un aumento del tipo de cambio.

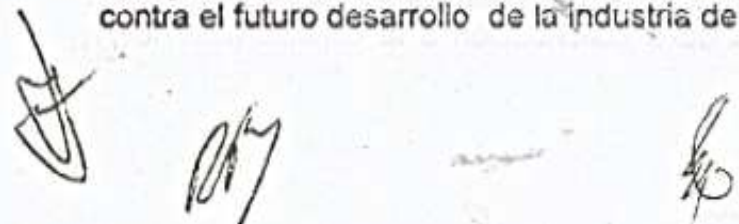
El resultado antes del impuesto a la renta alcanzó a US\$ 2.0 millones, que si bien es el mejor registro histórico, apenas alcanza al 5% del ingreso operativo neto.

PERFILES DE ALUMINIO

El crecimiento de los embarques domésticos estuvo algo por encima del crecimiento del mercado, gracias a la buena aceptación de nuestras líneas exclusivas de aberturas para el sector construcción. También contribuyeron a este crecimiento los perfiles para mesas de viveros de eucaliptus que se terminaron de entregar con total éxito a mediados de año.

Atentos al cambio en las características de la demanda para los próximos años, se desarrollaron políticas comerciales y de producto que favorecen la mejor competitividad de las aberturas de aluminio en los programas de vivienda de carácter social impulsados por el gobierno.

Las importaciones de origen China superaron por primera vez en volumen a las de origen Brasil o Argentina, con precios 35% debajo de estos últimos, presionando a la baja los precios internos. Estas importaciones con precios de "dumping" atentan contra el futuro desarrollo de la industria de perfiles de aluminio en el país.





Es N° 771511

ADRIANA PERMUY
ESCRIBANA

Las exportaciones de perfiles bajaron 35% hacia Argentina por las barreras al comercio que estableció este país y con Brasil 15% debido a negociaciones de precios a la baja que se están procesando para retomar el volumen habitual.

En los procesos principales de extrusión y anodizado se comenzó a registrar a partir del último trimestre un aumento de productividad como consecuencia de las inversiones realizadas y de los avances en la estandarización del trabajo.

ECOFLEX

En lo doméstico, Ecoflex perdió participación como consecuencia de la huelga de octubre 2011, pues al cortar los embarques durante un mes, los principales clientes decidieron aumentar sus compras a otros proveedores como forma de prevenirse de futuras faltas de abastecimiento.

En exportaciones, las restricciones de Argentina al comercio frenaron la estrategia de crecimiento en productos con foil para la industria de chocolates y de medicamentos de ese país.

Como consecuencia de lo anterior este negocio no contribuyó con resultado positivo ya que el estancamiento del volumen no permitió cubrir los aumentos de costos operativos, tal cual se aprecia en la nota 4 de los estados financieros.

Lentamente se está recuperando el volumen local y el de las exportaciones, con lo que se espera que en 2013 este negocio vuelva a tener un desempeño similar al de 2011.

Cabe destacar en las operaciones la puesta en marcha de la impresora de origen alemán Soloflex de 8 colores que comenzó a operar a mediados de año. Esta incorporación está permitiendo desarrollar nuevos productos impresos para la industria farmacéutica a la vez que permite una complementación plena con la otra impresora para mejorar la programación de la producción y reducir tiempos de entrega.

FINANZAS

Se destaca el nivel de inversión en equipos que totalizó US\$ 2.7 millones en comparación con la media histórica de US\$ 1.0 millones, donde se incluye la nueva impresora y la renovación de la línea de extrusión de perfiles. Esta diferencia en el nivel de inversiones se financió con la reducción de inventarios, gracias a la aplicación de uno de los principios del sistema "Lean" que apunta a la reducción del material en proceso y la mejor gestión de compras de materias primas. Esto permitió no aumentar el nivel de endeudamiento financiero.

INVERSIONES

Las inversiones planeadas continuarán por encima de la media en 2013, ya que se incorporarán equipos nuevos para el laqueado y el corte de foil de aluminio apuntando a la excelencia en la fabricación de envases para medicamentos. También se mejorará la prensa de extrusión y la línea de anodizado para mejorar productividad y capacidad.

RESPONSABILIDAD SOCIAL

La empresa ha implementado durante el trimestre de verano un sistema de pasantías para los hijos de empleados que están en edad de ingreso al nivel universitario. Fue una grata experiencia que se espera repetir dentro de un año y permitió a los jóvenes un primer contacto con el mundo laboral, a la vez que la empresa queda con un registro de posibles candidatos para ocupar futuras vacantes.

Abril 2013.

Raúl Papa Molina
Presidente del Directorio

Jorge L. Soler Piola
Vicepresidente
Gerente General

Asimismo, se pone a consideración de los Sres. Accionistas el siguiente Proyecto de Distribución de Utilidades.

PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

Montevideo, 18 de abril de 2013

Señores Accionistas:

El Directorio ha resuelto poner a consideración de la Asamblea General Ordinaria a realizarse en el día de la fecha, el siguiente proyecto de distribución de utilidades.

	Pesos uruguayos al 31/12/2012
Utilidad del ejercicio	45.352.762
Resultados acumulados	54.426.750
Total resultados acumulados	99.779.512
Reserva artículo 93 – Ley 16.060	(2.267.638)
Reserva artículo 447 - Ley 15.903	(46.460)
Ratificación dividendo anticipado	(8.000.000)
Dividendo propuesto	(15.000.000)
Saldo en resultados acumulados	74.465.414

Sin otro particular, saludamos atentamente a los Señores Accionistas.

EL DIRECTORIO

(Handwritten signatures and initials)



Es N° 771512

3

ESC. ADRIANA PERMUY GONZALEZ - 13849/1

ADRIANA PERMUY
ESCRIBANA

Por último, se ponen a consideración de los Sres. Accionistas los Estados Financieros correspondientes al ejercicio cerrado del 31 de diciembre de 2012, los que por su extensión no se incluyen en el Acta y se transcriben directamente al libro social respectivo.

A continuación pide la palabra el Sr. Gustavo Reculosa, representante del accionista Focus Finance Ltd. quien mociona que en atención a que los documentos que integran el segundo punto del Orden del Día, son de conocimiento de los señores Asambleístas y no se les da lectura y se preste aprobación tal como fueron presentados por el Directorio.

El Sr. Presidente solicita la opinión del Sr. Andrés Blanco en su carácter de Síndico quien se refiere a su informe de fecha 10 de abril de 2013, el cual ha sido distribuido previamente a los Señores Asambleístas conjuntamente con la Memoria, Proyecto de Distribución de Utilidades y Estados Contables. Tal como consta en el mencionado informe los documentos tratados concuerdan con las disposiciones legales y estatutarias y los mismos reflejan adecuadamente los puntos que tratan, en virtud de lo cual el Sr. Síndico recomienda la aprobación de los mismos por parte de los Sres. Accionistas.

Se transcribe a continuación el informe del Síndico:

Montevideo, 10 de abril de 2013

Sres. Accionistas

Aluminios del Uruguay S.A.

Presente

De mi consideración:

Por la presente tengo el agrado de dirigirme a ustedes en relación con la Asamblea Ordinaria de Accionistas de esta sociedad que se desarrollará el día 18 de abril de 2013, en mi carácter de Síndico de la sociedad y de conformidad con lo establecido en el artículo 402 de la ley No. 16.060.

En primer lugar, y en lo que hace a la gestión de la sindicatura a lo largo del ejercicio, la misma se llevó a cabo mediante la asistencia a las reuniones mensuales del Directorio de la sociedad, así como también mediante el seguimiento de las decisiones y acciones adoptadas por los representantes de la sociedad a lo largo de dicho período. A la luz de la

documentación a la que he tenido acceso, así como de acuerdo a lo constatado en las reuniones de Directorio a las que asistí, la sociedad ha ajustado su accionar a la ley, los reglamentos vigentes y sus Estatutos.

Desde el punto de vista del suscrito, los Estados contables de la sociedad correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, con sus respectivos Anexos y Notas, tal como han sido auditados por los auditores independientes KPMG y fueron aprobados por el Directorio de la sociedad en su sesión del 20 de marzo de 2013, fueron confeccionados en un todo de acuerdo con las normas legales y reglamentarias vigentes, incluyendo las Normas Internacionales de Contabilidad que forman parte de nuestro derecho positivo, y reflejan adecuadamente la situación patrimonial, sus resultados y el origen y destino de sus fondos durante el período mencionado.

Asimismo, en opinión del suscrito la Memoria anual aprobada por el Directorio de la sociedad en la misma sesión mencionada en el párrafo anterior, refleja en forma adecuada la evolución de la actividad de la sociedad durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2012, así como también las perspectivas de futuro de la misma.

Por último, el Proyecto de Distribución de utilidades aprobado por el Directorio en la misma sesión es totalmente acorde con las normas legales y estatutarias vigentes.

Por las razones expuestas, recomendamos a los Sres. Accionistas la aprobación de los referidos documentos tal como los mismos fueron aprobados por el Directorio de la sociedad y son presentados a la Asamblea General Ordinaria.

Quedo a vuestra disposición para cualquier aclaración o información adicional que consideren necesaria.

Sin otro particular, saludo a ustedes atentamente,

Dr. Andrés Blanco



Es N° 771513



ADRIANA PERMUY
ESCRIBANA

ESC. ADRIANA PERMUY GONZALEZ - 13849/1

Puesta a consideración de la Asamblea la moción propuesta, la misma es aprobada por unanimidad.

3 - ELECCIÓN DE MIEMBROS DEL DIRECTORIO, SINDICO Y SUPLENTES

El Sr. Presidente propone pasar a considerar el punto 3 del orden del día que determina la elección de miembros del *Directorio y Sindico*.

El Sr. Gustavo Reculosa en representación de Focus Finance Ltd. propone agregar a la moción la aprobación de la gestión realizada por el *Directorio y Sindico*. A su vez propone que se encomiende al *Directorio* recabar la aceptación de los cargos por parte de los *síndicos designados, titular y suplente*.

No habiendo objeciones el Sr. Presidente solicita al *Secretario de la Asamblea* que dé lectura a la única lista inscripta dentro de los plazos estatutarios.

Directores

- Sres. Raúl Papa Molina
- Jorge Soler
- Eduardo Ameglio
- Roberto Puñales
- Fernando Galup

Síndico titular:
Sr. Andrés Blanco

Síndico suplente:
Sr. Sebastián Arcia

Puesta a consideración, la única lista *inscripta* y la aprobación de la gestión del *Directorio y Sindico*, la misma resulta aprobada por unanimidad.

El Sr. Raúl Papa Molina da la bienvenida en breves palabras al Sr. Eduardo Ameglio quien a partir de la fecha, participará como miembro del *Directorio de Aluminios del Uruguay S.A.*, destacando que es la primera modificación a la integración del *Directorio* en los últimos 15 años.

Se trata de un reconocimiento muy merecido a la gestión que ha realizado por la *Compañía* durante muchos años. El Sr. Eduardo Ameglio ha tenido una larga vinculación como asesor, también como *sindico*. Con muy rico curriculum, se ha podido apreciar su labor como académico y formando parte de una de las más grandes consultoras del País.

Su capacidad, su profesionalismo, su ubicación, y potencial de trabajo en equipo lo han destacado en su trayectoria.

El Sr. Presidente da la bienvenida y le desea éxito en su gestión.

El Sr. Eduardo Ameglio, agradece las palabras del Sr. Presidente y manifiesta su satisfacción a integrar el *Directorio de Aluminios del Uruguay S.A.*

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page.

4 - FIJAR LAS REMUNERACIONES DE LOS DIRECTORES Y SINDICO

Se considera a continuación el punto 4 del orden del día.

Pide la palabra el representante del accionista Focus Finance Ltd., Sr. Gustavo Reculusa, quien mociona aprobar una remuneración mensual con vigencia hasta la próxima Asamblea Ordinaria:

Presidente: \$ 40.500.-

Demás Directores y Síndico \$ 20.250.-

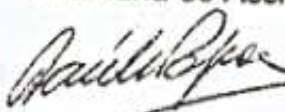
Asimismo, propone que los Directores que a su vez sean funcionarios de Aluminios del Uruguay S.A., no perciban en su calidad de Directores ninguna de estas remuneraciones.

Puesta a votación la moción, la misma resulta aprobada por unanimidad.

5- DESIGNACIÓN DE DOS ACCIONISTAS PARA LA FIRMA DEL ACTA DE LA ASAMBLEA.

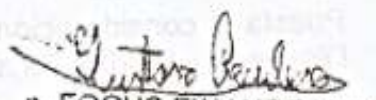
Por unanimidad, se designa a los accionistas Héctor Vignoli y Focus Finance Ltd. representado por el Sr. Gustavo Reculusa para la firma del acta de esta Asamblea.


Agotado el Orden del Día, y siendo las 11 horas y 50 minutos, el Señor Presidente agradece a los señores asambleístas y da por finalizada la Asamblea General Ordinaria de Accionistas.


Raúl Papa Molina
Presidente


Fernando Galup
Secretario


Héctor Vignoli
Accionista


p. FOCUS FINANCE LTD.
Gustavo Reculusa
Accionista Apoderado


Dr. Andrés Blanco
Síndico



Es N° 771514



5
ADRIANA PERMUY
ESCRIBANA
45

ESC. ADRIANA PERMUY GONZALEZ - 13849/1

Dr. Andrés Blanco
Abogado

Montevideo, 10 de abril de 2013

Sres. Accionistas

Aluminios del Uruguay S.A.

Presente

De mi consideración:

Por la presente tengo el agrado de dirigirme a ustedes en relación con la Asamblea Ordinaria de Accionistas de esta sociedad que se efectuó el día 18 de abril de 2013, en un carácter de Simula de la sociedad y de confidencialidad con los establecidos en el artículo 402 de la ley No. 16.060.

En primer lugar, y en lo que hace a la gestión de la administración a lo largo del ejercicio, la misma se llevó a cabo mediante la asistencia a las reuniones mensuales del Directorio de la sociedad, así como también mediante el seguimiento de las decisiones y acciones adoptadas por los representantes de la sociedad a lo largo de dicho período de la luz de la documentación a la que he tenido acceso, así como de acuerdo a lo constatado en las reuniones de Directorio a las que asistí. La sociedad ha ajustado su actuación a la ley, los reglamentos vigentes y sus Estatutos.

Desde el punto de vista del suscrito, los Estados contables de la sociedad correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, con sus respectivos Anexos y Notas, tal como han sido auditados por los auditores independientes BIZABE y fueron aprobados por el Directorio de la sociedad en su sesión del 20 de marzo de 2013, fueron confeccionados en un todo de acuerdo con las normas legales y reglamentarias vigentes, incluyendo las Normas Internacionales de Contabilidad que forman parte de nuestro derecho positivo, y reflejan adecuadamente la situación patrimonial, sus resultados y el origen y destino de sus fondos durante el período mencionado.

Dr. Andrés Blanco
Abogado


relata la evolución de la actividad de la sociedad durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2012, así como también las perspectivas de futuro de la misma.

Por último, el Proyecto de Distribución de utilidades aprobado por el Directorio en la misma sesión es totalmente acorde con las normas legales y estatutarias vigentes.

Por las razones expuestas, recomendamos a los Sres. Accionistas la aprobación de los referidos documentos tal como los mismos fueron aprobados por el Directorio de la sociedad y son presentados a la Asamblea General Ordinaria.

Quedo a vuestra disposición para cualquier aclaración o información adicional que consideren necesaria.

Sin otro particular, saludo a todos atentamente,


Dr. Andrés Blanco

9110
0133872



Es N° 771522



ESC. ADRIANA PERMUY GONZALEZ - 13849/1

CONCUERDAN BIEN Y FIELMENTE, las precedentes fotocopias en 2 papel notarial serie Es número 771509, 771511 al 771514 que antecede, la cual sello y rubrico tanto en el anverso como en el reverso, con los originales del mismo tenor que tuve a la vista y cotejé. **EN FE DE ELLO**, a solicitud de parte interesada y para su presentación ante quien corresponda expido el presente que sello, signo y firmo en Montevideo, el veinticinco de abril de dos mil trece.

ANCEL OFICIAL	
Libro: <i>8</i>	
Carrito: \$ <i>304</i>	
Not.: \$ <i>47</i>	
Gremial: \$	



ADRIANA PERMUY
ESCRIBANA