

**ACTA Nº 104**

**ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA**

En Montevideo, a los 8 días del mes de abril de 2010, siendo las 11 horas, de acuerdo a la convocatoria, resuelta por el Directorio en su reunión del 25 de febrero de 2010 y publicada en el Diario Oficial y en el Diario España Judiciales y comunicada, oportunamente, a la Auditoria Interna de la Nación, se reúne en Ramón Márquez 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
FOCUS FINANCE LTD.	35.692.284,30	356.922.843
CARMEN ECHAVE ZAS	500,00	5.000
FABIO SUNGURLIAN	100,00	1.000
GILBERTO VITKOVSKI	1,00	10
HECTOR VIGNOLI	1,00	10
<b>Totales</b>	<b>35.692.886,30</b>	<b>356.928.863</b>

Concurrieron cinco accionistas en total, cuatro por sí y uno por poder (Focus Finance Ltd. representada por el Sr. Gustavo Reculosa, quien exhibe carta poder de fecha 05 de abril de 2010, 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 \$ 35.692.886,30 (pesos uruguayos treinta y cinco millones seiscientos noventa y dos mil ochocientos ochenta y seis con 30/100) con un derecho a 356.928.863 votos (trescientos cincuenta y seis millones novecientos veintiocho mil ochocientos sesenta y tres votos), que representan un 71.4% 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 Sindico, el Dr. Andrés Blanco. Asisten como invitados los Sres. Mario Amelotti, Eduardo Ameglio y Ángel Machado.

Asisten por la Auditoria Interna de la Nación la Cra. Patricia Techera y la Esc. Claudia Franchi.

De acuerdo a lo dispuesto en los artículos 16 y 20 de los Estatutos Sociales y luego del contralor correspondiente por parte de los Sres. Inspectores de la Auditoria 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.

## 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 DE SITUACIÓN PATRIMONIAL Y DE RESULTADOS DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009, Y PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES.

\*Mensaje del Directorio: Ejercicio 2009

\*La crisis global a fines de 2008 marcó fuertemente el desempeño del ejercicio 2009.

\*Por una parte, el volumen de exportaciones se vio fuertemente afectado durante el primer trimestre, al punto que el mismo fue solo un tercio de la media histórica. Como consecuencia, el volumen anual fue 15% menor al de 2008.

\*Por otra parte, la caída del precio de los metales favoreció un incremento del margen bruto y permitió alcanzar un resultado de 1.7 millones de dólares antes de impuesto a la renta, que se compara con 1.0 millón como media de los últimos tres años.

\*En lo que respecta a la estructura financiera de la empresa, se aprecia una significativa reducción del endeudamiento financiero de 2.3 millones de dólares, impulsada principalmente por la reducción de inventarios.

\*En diciembre se realizó la primera amortización de las Obligaciones Negociables emitidas a fin de 2007 por un monto de 560 mil dólares, tal cual lo establecía el contrato.

\*Durante los primeros cuatro meses del año, a pesar de que la producción fue 40% menor a la del mismo periodo del año anterior, se mantuvo a todo el personal empleado, priorizando los intereses de los empleados por encima del efecto sobre el resultado de la empresa.

\*Perfiles de aluminio.

\*En el mercado local, el sector construcción no se contrajo como parecía que iba a suceder y las ventas se mantuvieron en nivel similar al de los dos años anteriores, mientras se continúa consolidando la participación de las nuevas líneas Gala, Probbá y Summa que en tres años pasaron del 10% al 25% del volumen que vendemos para aberturas. Esto va fortaleciendo nuestra posición competitiva al

reducirse la importancia de las líneas Mecal, ya que éstas fueron siendo copiadas por los competidores a través del tiempo.

"En exportaciones se redujeron sustancialmente las ventas hacia Argentina como consecuencia de las condiciones de precio y de contracción de mercado, mientras continúan razonablemente estables las ventas a Brasil con destino al sector de carrocerías.

"Se destaca la primera exportación de perfiles anodizados de la línea Gala hacia Panamá, con destino a un importante edificio en la costa de la capital.

"Ecoflex.

"Los envases flexibles registraron una caída en la participación doméstica del sector alimentos para los productos sin foil de aluminio, debido a la presencia de un nuevo competidor que tomó una parte de este mercado.

"Por otra parte, nuestra posición se mantiene firme en los sectores de farmacéuticos, lácteos, chocolates y cigarrillos donde las estructuras con aluminio son preponderantes. "La nueva laminadora Intarroto que comenzó a operar durante 2009 está mostrando mejor productividad y capacidad para fabricar el liner de cigarrillos, lo que va a permitir aumentar las exportaciones de ese producto.

"Se han tomado decisiones para reducir la estructura fija de Ecoflex y para concentrar las ventas en productos con aluminio de mayor valor agregado como una estrategia para mejorar el resultado de este negocio. Como parte de la misma, se realizaron inversiones y trabajos para cumplir con las "Buenas Prácticas de Manufactura" que requieren los principales clientes del sector medicamentos y lácteos.

"Inversiones.

"Fue presentado a las autoridades un Proyecto de Inversión que abarca el periodo 2009/2011 por un total de 3.5 millones de dólares, de los cuales 0.8 millones fueron ejecutados en 2009. El proyecto apunta a mejorar la calidad y productividad en las líneas claves de fabricación, como también a permitir el desarrollo de mercado para los productos más competitivos de ambos negocios.

"Salario variable.

"La empresa continúa con su política de asignar una parte del resultado para incrementar el salario de sus empleados. Durante el ejercicio 2009 se llegó a un salario variable de 11% sobre el fijo, lo que implica aproximadamente en el año un salario y medio adicional para cada empleado.

"Perspectiva 2010.

"Otra vez la apreciación de la moneda local y los incrementos de salarios y otros costos locales van a impactar negativamente en el resultado. La competencia importada no deja espacio para trasladar a precios este nuevo empuje de los costos en dólares, por lo que la única solución es un aumento de volumen que permita compensar la reducción del margen bruto unitario, tal cual se prevé en el plan anual.

"Marzo 2010.

"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, 8 de Abril de 2010

"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 resultados acumulados al 31 de diciembre de 2009

	Pesos Uruguayos al 31/12/2009
Utilidad del ejercicio 2009	45.654.285
Resultados acumulados	<u>9.028.456</u>
<b>Total resultados acumulados</b>	<b>54.682.741</b>
Reserva artículo 93 – Ley 16.060	(2.282.714)
Reserva artículo 447 – Ley 15903	(6.641.786)
Dividendo propuesto	<u>(16.000.000)</u>
<b>Saldo en resultados acumulados</b>	<b><u>29.758.241</u></b>

"Sin otro particular, saludamos a los Señores Accionistas

EL DIRECTORIO"

Por último, se ponen a consideración de los Sres. Accionistas los Estados de Situación Patrimonial y de Resultados correspondientes al ejercicio cerrado del 31 de diciembre de 2009, 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 todos los documentos integran el segundo punto del Orden del Día, son de conocimiento de los señores Asambleístas y no se les de 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, recomendando la aprobación de los documentos presentados a los Señores Asambleístas, en virtud de las consideraciones que lucen en el informe respectivo, que también obra en poder de los Sres. Accionistas.

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

### **3 - ELECCIÓN DE MIEMBROS DEL DIRECTORIO, SÍNDICO Y SUPLENTES**

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  
Roberto Puñales  
Fernando Galup

Síndico titular :  
Sr. Andrés Blanco

Síndico suplente:  
Sr. Sebastián Arcia

Puestas a consideración, la única lista inscripta y la aprobación de la gestión del Directorio y Síndico, ambas resultan aprobadas por unanimidad.

### **4 - FIJAR LAS REMUNERACIONES DE LOS DIRECTORES Y SINDICO**

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

Presidente: \$ 32.100.-

Demás Directores y Síndico \$ 16.050.-

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

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

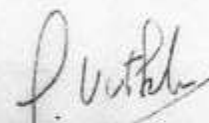
**5- DESIGNACIÓN DE DOS ACCIONISTAS PARA LA FIRMA DEL ACTA DE LA ASAMBLEA.**

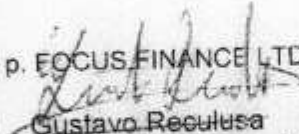
Por unanimidad, se designa a los accionistas Gilberto Vitkovski y Focus Finance Ltd. representado por el Sr. Gustavo Reculosa para la firma del acta de esta Asamblea.

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

  
Gilberto Vitkovski  
Accionista

p. FOCUS FINANCE LTD.  
  
Gustavo Reculosa  
Accionista Apoderado