

Ep N° 457032



ESC. MARIANA ABO ZUMARAN - 08338/7

GRALADO SOCIEDAD ANÓNIMA

ACTA N°48 ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS. En Montevideo, el 24 de agosto de 2012, siendo las 11:00 hs, se reúne en el local de la calle Bvar. Artigas 1825 – Sala de Capacitación, los Accionistas de la sociedad que se detallan en el libro debidamente certificado “Registro de Inscripción de Accionistas”, a los folios números N° 17 y N° 18.

Se deja constancia que se realizó la presentación ante Auditoria Interna de la Nación, concurriendo sus inspectores.

Estando presentes accionistas tenedores de acciones por valor nominal de \$ 6759.804 que representa el 52,74% del capital social, se registraron 20 accionistas y asistieron 18 accionistas representados de la forma que se detalla: 12 por sí y 6 por poder.

Los mandatarios que comparecen no están comprendidos en las prohibiciones del Art. 351 de la Ley 16.060.

Se da por iniciada la Asamblea y se pone a consideración el siguiente:

ORDEN DEL DIA**1) Designación de Presidente y Secretario de la Asamblea.**

Se resuelve designar de acuerdo a la Ley 16.060 como Presidente al Cr. Carlos A. Lecueder y como Secretario al Sr. Alejandro Pedemonte.

Se aprueba por unanimidad.

2) Consideración de la Memoria Anual, Balance General, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Proyecto de Distribución de Utilidades, correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de abril de 2012.

Se recibe el informe del Síndico el cual se encuentra copiado al Libro rubricado a tal efecto.

Se transcribe a continuación la Memoria Anual, el Proyecto de Distribución de Utilidades presentado por el Directorio, el Balance General y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de abril de 2012.

MEMORIA ANUAL DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 30 DE ABRIL DE 2012

El Directorio tiene el honor de someter a consideración esta Memoria, correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de abril de 2012.

[Handwritten signatures]

1. Razones de las variaciones significativas operadas en los rubros de Activo y Pasivo.

En el ejercicio cerrado el 30/04/12 se mantiene una evolución positiva de las principales variables.

No existieron variaciones significativas.

2. Explicación sobre gastos y ganancias extraordinarios y ajustes de resultados de ejercicios anteriores.

No existieron gastos ni ganancias extraordinarias que merezcan mención.

3. Constitución de reservas.

No se propone constitución de Reservas, por estar en el tope la reserva legal.

4. Orientación sobre la perspectiva de futuras operaciones.

La Terminal y Shopping Tres Cruces sigue con un funcionamiento que podemos calificar de muy bueno.

La obra de Ampliación está avanzando de acuerdo al cronograma establecido y se espera la apertura para fines de noviembre de 2012.

5. Variaciones al principio de uniformidad.

No existieron variaciones al principio de uniformidad.

6. Prácticas de gobierno corporativo

Los órganos de gobierno de la empresa y sus competencias son los siguientes:

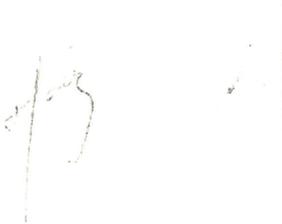
Asamblea de accionistas

Es el órgano de mayor autoridad. Dentro de las principales responsabilidades está la elección del Directorio, la evaluación de la gestión y la aprobación de la información contable y financiera. Se reúne al menos una vez al año.

Directorio

Es designado anualmente por la Asamblea general ordinaria de accionistas. Es quien define la misión de la empresa y las políticas generales. Está integrado por profesionales con un alto conocimiento en los negocios del tipo de actividad que desarrolla la empresa. Es quien marca el rumbo y fija los objetivos de la organización. Los miembros del Directorio son tres. El Presidente del Directorio realiza una función ejecutiva dentro de la organización. Existen reuniones quincenales entre el Directorio y la Gerencia donde se tratan los principales temas de la gestión.

Síndico





Ep N° 457033



ESC. MARIANA ABO ZUMARAN - 08338/7

Gralado es una sociedad anónima abierta cuyas acciones cotizan en régimen de oferta pública. La función del síndico es representar los intereses de los accionistas en el Directorio de la sociedad.

Gerencia

Su responsabilidad principal es ejecutar las acciones que lleven al cumplimiento de los objetivos y la planificación financiera definida por el Directorio.

Órganos externos de control

Auditor externo

Se practica por parte del auditor externo una auditoria de los estados contables al cierre del ejercicio económico y una revisión limitada de los estados contables al cierre del semestre.

Comité de Auditoría

Se reúne y realiza un informe bimensual, comenzó a reunirse en noviembre de 2011.

Calificadora de riesgos

Se realiza una calificación de riesgos de las acciones ordinarias de la sociedad por parte de una calificadora de riesgos autorizada por el Banco Central del Uruguay.

Auditoría Interna de la Nación

La Auditoría Interna de la Nación fiscaliza el cumplimiento de las normas legales en cuanto al funcionamiento de los órganos de dirección.

Toda la información emitida sobre la empresa por los órganos externos es de acceso público.

Control de la gestión

El control de la gestión tiene los siguientes alcances:

Interno

- Objetivos anuales de reporte cuatrimestral.
- Presupuestos anuales de reporte bimestral.
- Flujos financieros anuales de reporte mensual.
- Información económica financiera de reporte mensual.
- Cumplimiento del código de ética.

De órganos externos de control

- Informe bimensual del Comité de Auditoría.
- Informe anual del síndico.
- Informe semestral y anual del auditor externo.
- Informe anual de la calificadora de riesgos.
- Verificación de cumplimientos formales de la ley por parte de la Auditoría Interna de la Nación.

Reporte al mercado

La empresa divulga la siguiente información en forma pública:

- Estados contables trimestrales.
- Memoria anual con informe de gestión.
- Informe anual del síndico.
- Informe anual de la calificadora de riesgos.
- Informe anual de RSE.

Visión, Misión y Principios éticos

Visión

Hacer de Tres Cruces un orgullo para nuestro país, generando una excelente rentabilidad para el emprendimiento.

Misión

Brindar excelentes servicios a los usuarios y clientes a costos adecuados. Contar con una completa mezcla comercial y con estrategias de marketing que maximicen las ventas de los locales comerciales.

Principios éticos

Se detallan a continuación los principios que integran nuestro código de conducta que firma cada uno de los funcionarios al ingresar a la empresa:

- Siempre seremos veraces.
- Siempre seremos confiables.
- Siempre respetaremos la palabra dada.
- Siempre nos ceñiremos al sentido literal y al espíritu de las leyes.
- Suministraremos servicios de primera calidad, dentro de nuestras posibilidades.
- Seremos buenos ciudadanos corporativos. Cumpliremos con las leyes y acataremos las normas legales.
- Estimularemos y mantendremos un ambiente de trabajo que fomente el respeto mutuo, la sinceridad y la entereza individual.
- Seremos justos en todos los aspectos de nuestros negocios.

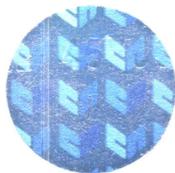
PROYECTO DE DISTRIBUCION DE UTILIDADES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 30.04.12

El ejercicio cerrado al 30 de abril de 2012, arrojó una ganancia de \$ 76.406.281 (pesos uruguayos setenta y seis millones cuatrocientos seis mil doscientos ochenta y uno).

Con fecha 10 de mayo de 2011 el Directorio resolvió distribuir en forma adelantada la suma de u\$s 1.000.000 equivalentes a \$ 18.907.000.

Con fecha 13 de marzo de 2012 el Directorio resolvió distribuir en forma adelantada la suma de u\$s 1.000.000 equivalentes a \$ 19.705.000.

[Handwritten signatures]



Ep N° 457034



ESC. MARIANA ABO ZUMARAN - 08338/7

Se propone imputar estos dividendos adelantados al resultado del ejercicio cerrado el 30 de abril de 2012 y que el saldo resultante por \$ 37.794.281 pase a resultados acumulados.

Y se propone una distribución sobre resultados acumulados de u\$s 2.000.000 que se pagarán el 10/09/12 u\$s 1.000.000 y el 23/11/12 u\$s 1.000.000.

Con fecha 8 de junio de 2012 el Directorio resolvió distribuir dividendos anticipados por u\$s 1.000.000, equivalentes a \$ 21.641.000, los mismos serán imputados al resultado del ejercicio que finalizará el 30/04/2013.

No se propone la constitución de la reserva legal, por encontrarse en el tope.

El Directorio

Estado de Situación Patrimonial al 30 de abril de 2012

En Pesos Uruguayos

abr-12

ACTIVO

Activo Corriente

Disponibilidades	49.248.137
Inversiones Temporarias	10.865.328
Créditos por Ventas	79.528.171
Otros Créditos	27.942.565
Total Activo Corriente	167.584.201

Activo No Corriente

Intangibles	355.629.198
Bienes de Uso	226.173.329
Créditos por ventas a largo plazo	17.860.417
Otros créditos a largo plazo	14.184.913
Total Activo No Corriente	818.206.600

TOTAL DEL ACTIVO

985.790.801

PASIVO

Pasivo Corriente

Deudas Comerciales	17.196.711
Deudas Financieras	7.784.598
Deudas Diversas	247.736.120
Total Pasivo Corriente	272.717.429

Pasivo No Corriente

Deudas Financieras	113.155.408
Deudas diversas a largo plazo	1.447.427
Impuesto Diferido	120.293.936
Total Pasivo No Corriente	234.896.771

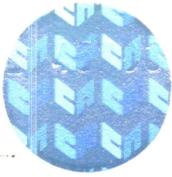
Handwritten signatures and initials.

TOTAL PASIVO	<u>507.614.200</u>
PATRIMONIO	
Aportes de Propietarios	156.317.920
Ganancias Retenidas	<u>321.858.681</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>478.176.601</u>
<u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>985.790.801</u>

Estado de Resultados por el ejercicio anual terminado el 30 de abril de 2012

En Pesos Uruguayos

	<i>abr-12</i>
Ingresos operativos	
Arrendamientos y Otros	<u>223.816.621</u>
Ingresos operativos netos	223.816.621
Costo de los servicios prestados	<u>(124.908.568)</u>
RESULTADO BRUTO	<u>98.908.053</u>
Gastos de Administración y ventas	
Retribuciones., Cargas Sociales y Honorarios	(17.102.920)
IVA Costos	(4.948.162)
Formación de Provisiones	(567.381)
Diversos	<u>(3.545.208)</u>
	<u>(26.163.671)</u>
Resultados diversos	
Gastos Comunes y de Promoción	(56.031.852)
Recuperación Gtos Com. y de Promoción	56.031.852
Pérdida por siniestro	(28.795.040)
Compensación por siniestro	29.808.019
Otros Egresos	(2.611.474)
Otros Ingresos	<u>5.378.784</u>
	<u>3.780.289</u>
Resultados financieros	
Intereses ganados y otros ingresos financieros	128.585
Intereses perdidos y gastos financieros	(532.523)
Diferencia de cambio	<u>(6.779.109)</u>
	<u>(7.183.047)</u>
Impuesto a la renta	<u>7.064.657</u>
<u>RESULTADO NETO</u>	<u>76.406.281</u>



Ep N° 457035



ESC. MARIANA ABO ZUMARAN - 08338/7

Se pone a votación el Estado de Situación Patrimonial y el Estado de Resultados correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de abril de 2012, la Memoria Anual y el Proyecto de Distribución de Utilidades.

Son aprobados por unanimidad.

3) Designación de los Directores, sus cargos y fijación de sus retribuciones.

Luego de un intercambio de ideas se resuelve que el Directorio quedará compuesto por:

Presidente: Cr. Carlos A. Lecueder
Vice-Presidente: Dr. Luis Muxí
Director: Cr. Roberto Pedemonte
Síndico: Ing. Miguel Peirano

Y que los Directores actuarán en sus cargos en forma honoraria. Para el Síndico la retribución será de \$ 102.885 (pesos ciento dos mil ochocientos ochenta y cinco) mensuales por todo concepto, ajustándose en función del Valor Pasajero Kilómetro.

Se aprueba por unanimidad.

4) Responsabilidad que compete a los Directores.

Se establece que los mismos han desarrollado su actividad conforme a lo que determinan las normas vigentes.

Este punto es aprobado por unanimidad.

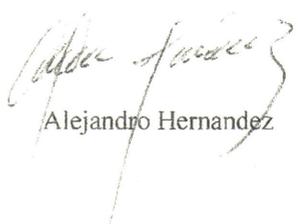
6) Designación de los Accionistas que firmarán el Acta.

Se resuelve que el accionista que firmará el Acta aprobando lo resuelto será el Sr. Alejandro Hernandez.

Este punto es aprobado por unanimidad.

No habiendo más asuntos que tratar, una vez aprobada y suscrita la presente, se levanta la sesión.


Carlos A. Lecueder


Alejandro Hernandez

CONCUERDA BIEN Y FIELMENTE las fotocopias que anteceden con el original del mismo tenor, que tuve a la vista. EN FE DE ELLO, a solicitud de parte interesada y para su presentación ante cualquier autoridad pública y/o privada extendiendo el presente en los sellados notariales serie Ep números 457032 al 457035 que sello, signo y firmo en Montevideo el veinticuatro de agosto de dos mil doce.

YA Mariana Abo Zumarán

MARIANA ABO ZUMARAN
ESCRIBANA

Arancel
Mon 408
Mon 63

M. Abo

