



Ht N° 266920



ESC. ADRIANA MARIA DOHIR JAUREGUIBERRY - 07502/4

pág. 6

MEMORIA ANUAL
Y ESTADOS FINANCIEROS 2024

Mensaje a los accionistas: ejercicio 2024

Referida a 2020, la demanda de aberturas para el mercado de la construcción aumentó aproximadamente 30%, incidiendo favorablemente en la facturación de la Sociedad que también incrementó su ingreso neto en un porcentaje similar, pasando de 35 millones de dólares en 2020 a 45 millones durante los últimos 3 años. La contribución de Ecoflex al resultado mejoró notoriamente en este ejercicio, permitiendo que el resultado de la Sociedad antes de IRAE alcance el mejor registro de 4.9 millones de dólares.

Negocio de Aberturas de aluminio

El nombre "aberturas" en lugar del tradicional "perfiles" no es casual. Más que perfiles de aluminio, la empresa vende aberturas (o cerramientos) que diseña, suministra los materiales y brinda asistencia técnica, pero la fabricación la ejecutan los clientes carpinteros metálicos.

Durante el ejercicio se construyó un espacio para que arquitectos, desarrolladores y clientes finales puedan apreciar los productos y recibir el asesoramiento adecuado a cada necesidad, que se denomina "Proyecta" y está ubicado en Av. Italia esquina Colombes. Esta será a partir de 2025 la "cara visible" del negocio de Aberturas.

La línea de aberturas "Summa Comfort", lanzada en 2023, tuvo su debut en la obra "Cosmos" situada en 26 de Marzo, jerarquizando una obra de primer nivel con su aislación térmica gracias a la tecnología "RPT".

Fue lanzada la nueva línea "Summa Pro", que con su mecanismo de cierre especial es la ventana o puerta corrediza más hermética del mercado.

En las operaciones se destaca la nueva cabina de pintura de perfiles que redujo significativamente el tiempo de cambio de color y mejoró la uniformidad de capa, dando también más productividad a este proceso.

Las inversiones en equipos de extrusión que comenzaron en el ejercicio anterior y culminaron en el actual, realizadas para reducir descartes del proceso y mejorar la productividad, están dando más dificultades de lo previsto y aún no se nota la mejora.

Ecoflex (negocio de envases flexibles)

Ecoflex cerró el año con la más alta rentabilidad, gracias a la concentración en un número menor de clientes/productos que agregan más valor, lo que permitió también reducir sensiblemente la estructura operativa. Los embarques de liner para cigarrillos hacia Argentina continuaron debajo de lo previsto por dificultades del principal cliente, que ahora parecen haberse subsanado.

Tres de los principales clientes de alimentos y refrescos del mercado local han anunciado un aumento en sus compras para 2025, algunas de las cuales ya se empiezan a efectivizar. La estrategia iniciada en 2022 confirma sus buenos resultados.



Proyecto: Poseidón Laguna. Sistema SUMMA.

Seguridad y salud ocupacional

El indicador de frecuencia de accidentes se mantiene al igual que en 2023 en el nivel más bajo de los registros históricos. Esto es consecuencia del continuo trabajo en prevención apuntalado por la clásica "Semana de la Seguridad" y por el trabajo conjunto entre la Dirección y el Comité de Seguridad de los trabajadores.

Perspectivas para 2025

Con la actividad de la construcción firme y la mejora de la economía en Argentina, el ejercicio 2025 no debería mostrar cambios significativos respecto al 2024. Queda la incógnita de cómo afecta al precio de las materias primas (aluminio en especial) la guerra de aranceles y aparente proteccionismo que se avecina. En principio los mercados respondieron con una baja de su cotización en la bolsa de metales de Londres, pero la volatilidad es alta, lo que no permite tener una previsión precisa todavía.

Abril de 2025.

Jorge Caumont
Presidente

Jorge L. Soler Piola
Vicepresidente

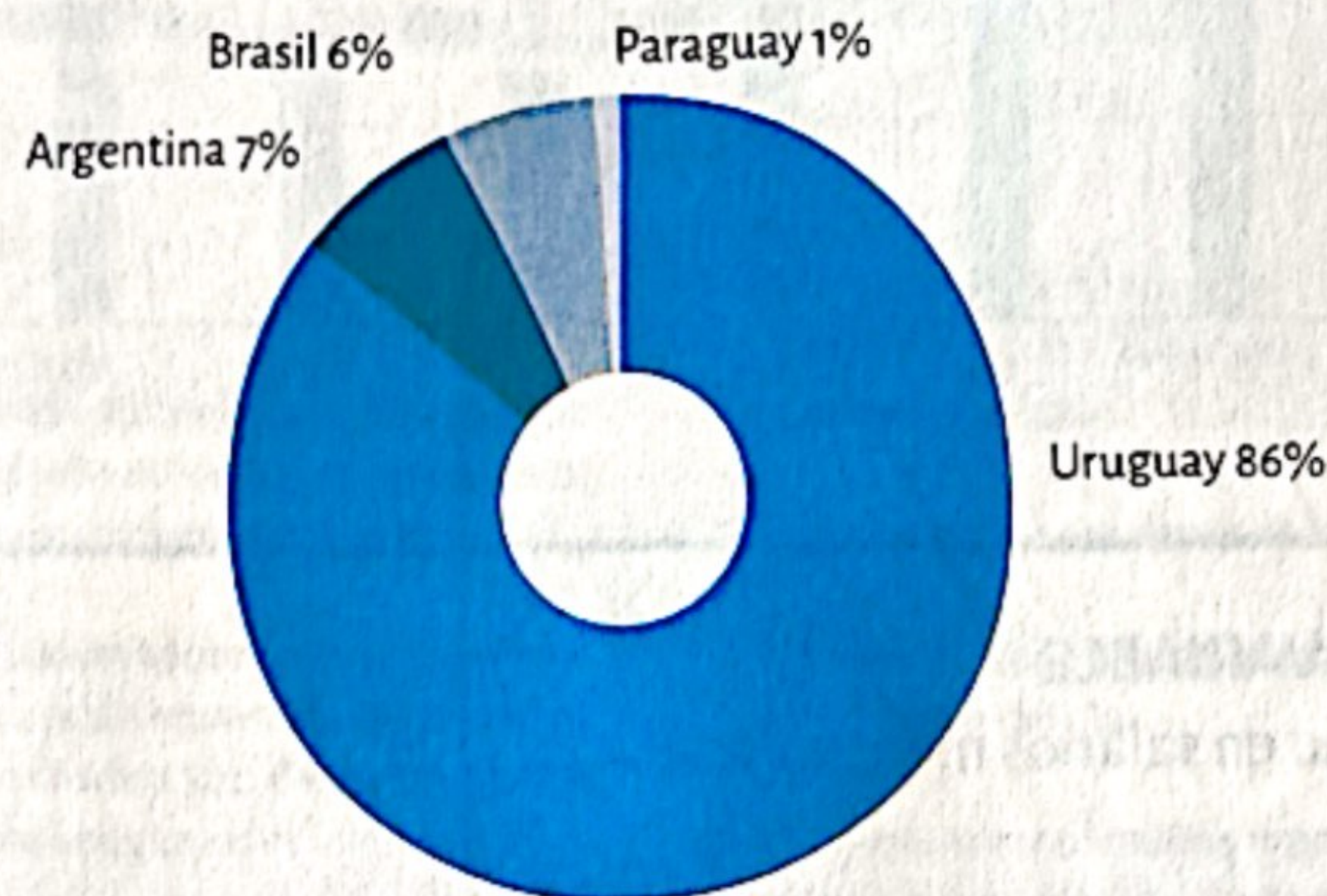


Proyecto: Parque Pinares. Sistema de aberturas PROBBA y GALA.

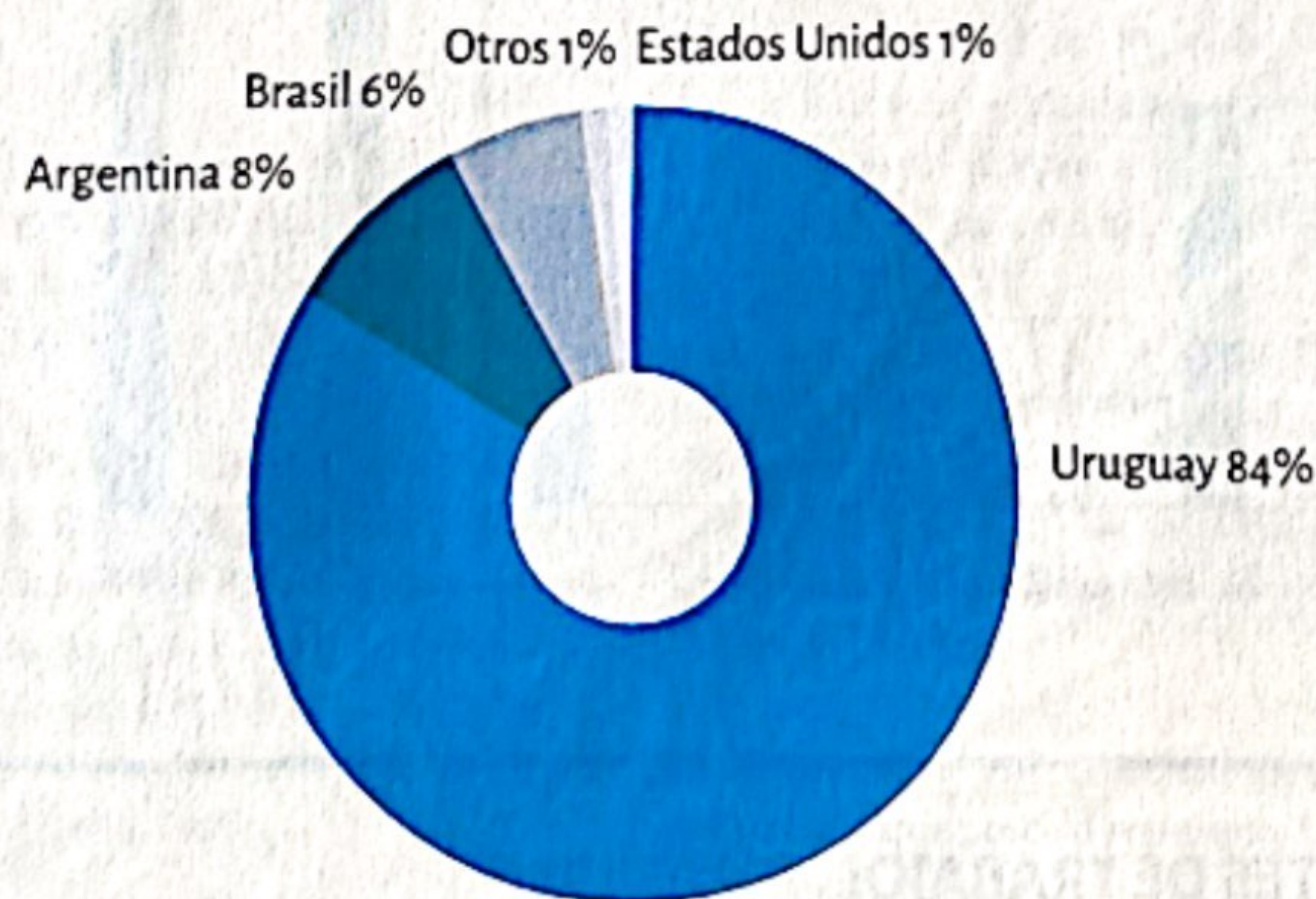


GRÁFICOS

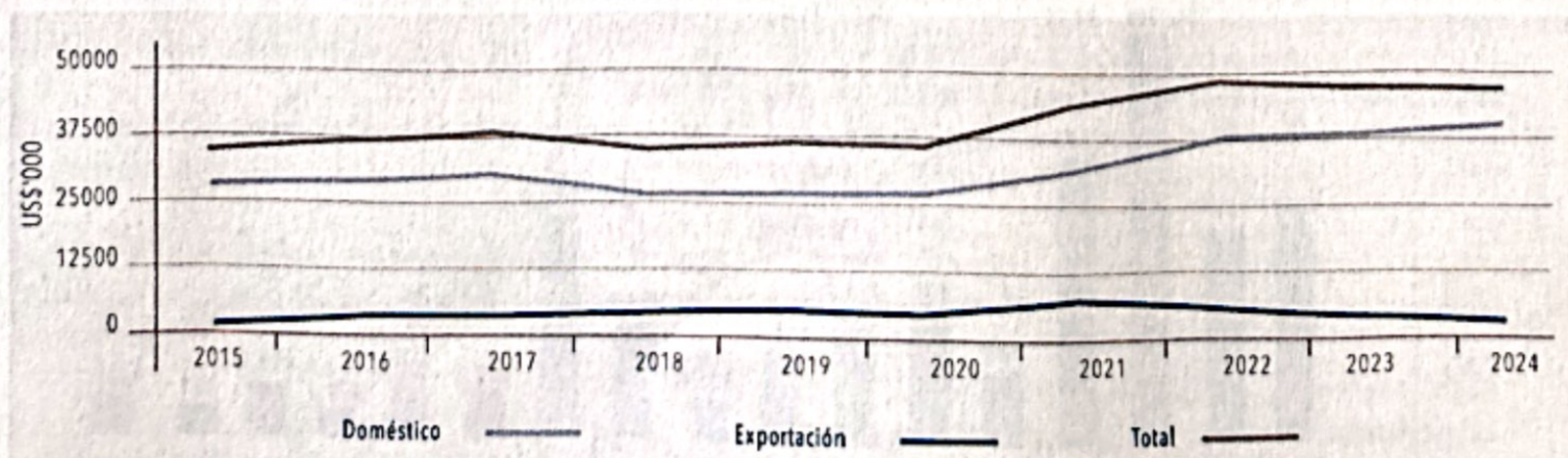
DESTINO DE VENTAS EN US\$ 2024



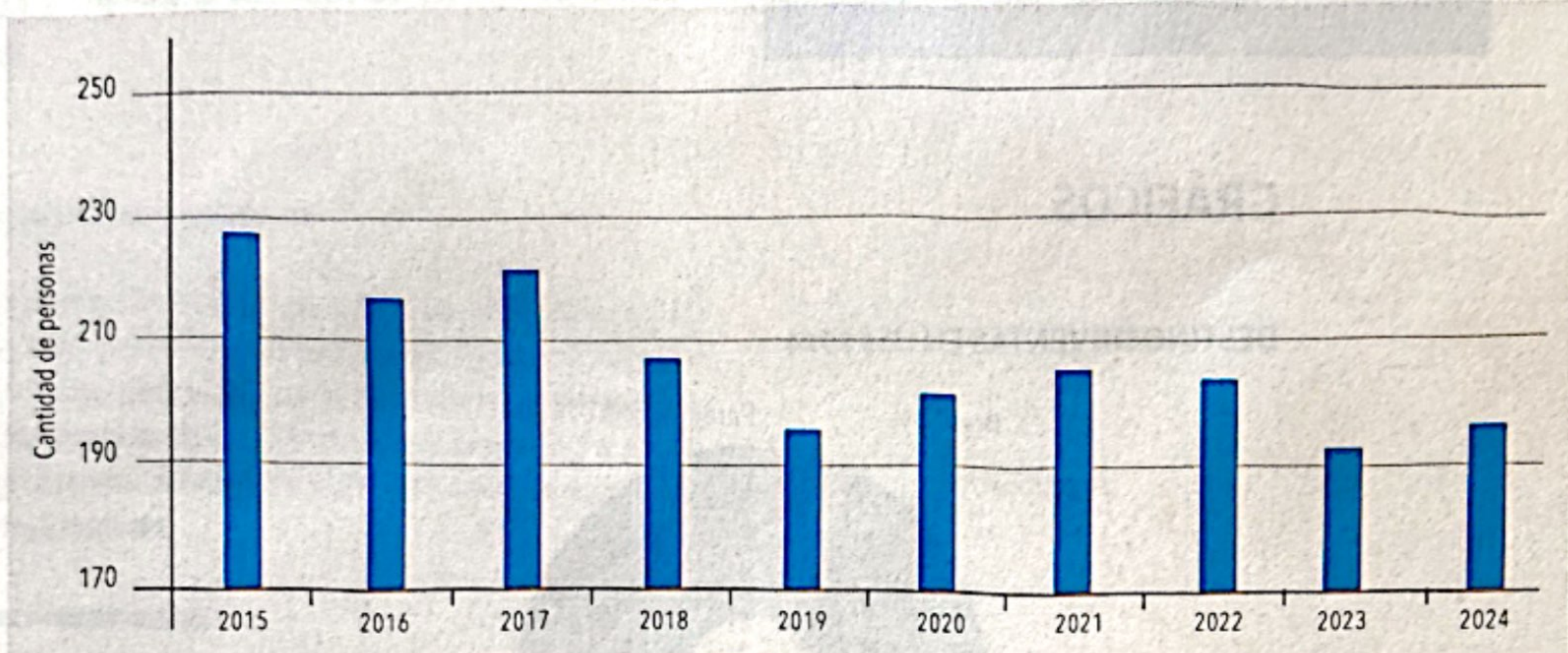
DESTINO DE VENTAS EN US\$ 2023



EVOLUCIÓN DE VENTAS (US\$'000)

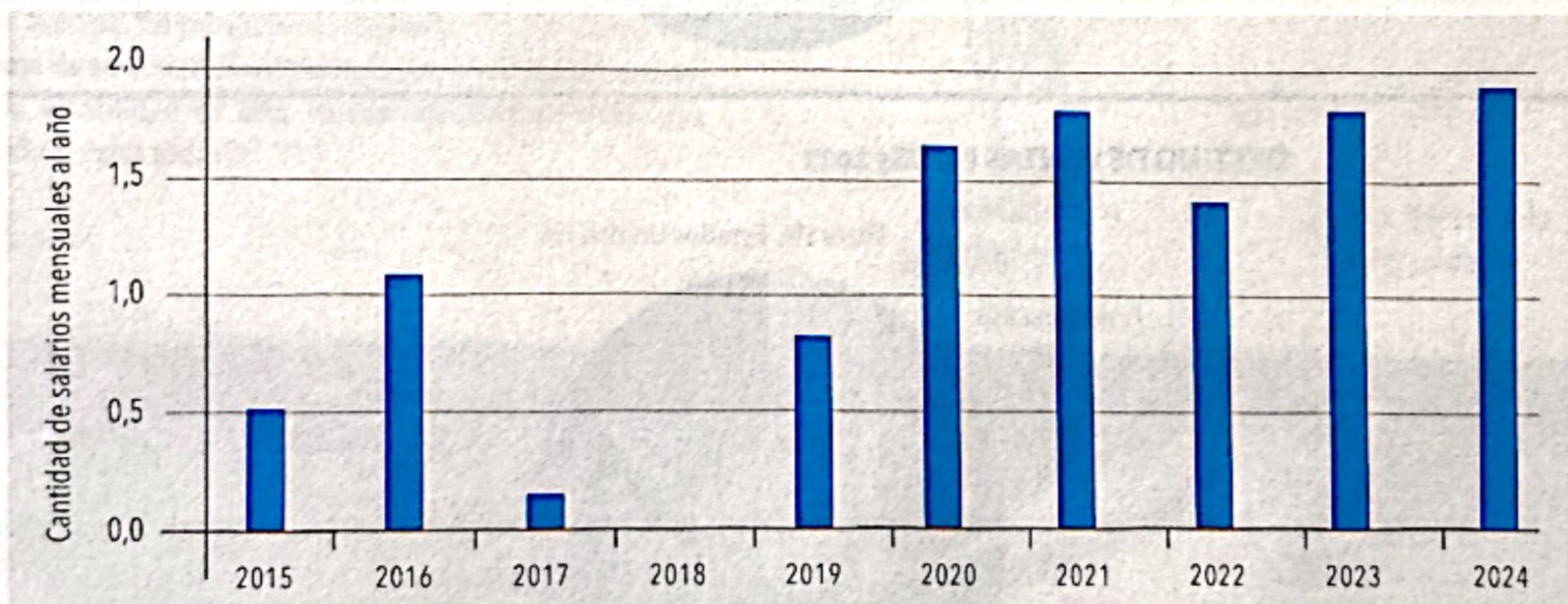


EVOLUCIÓN DE PERSONAL OCUPADO

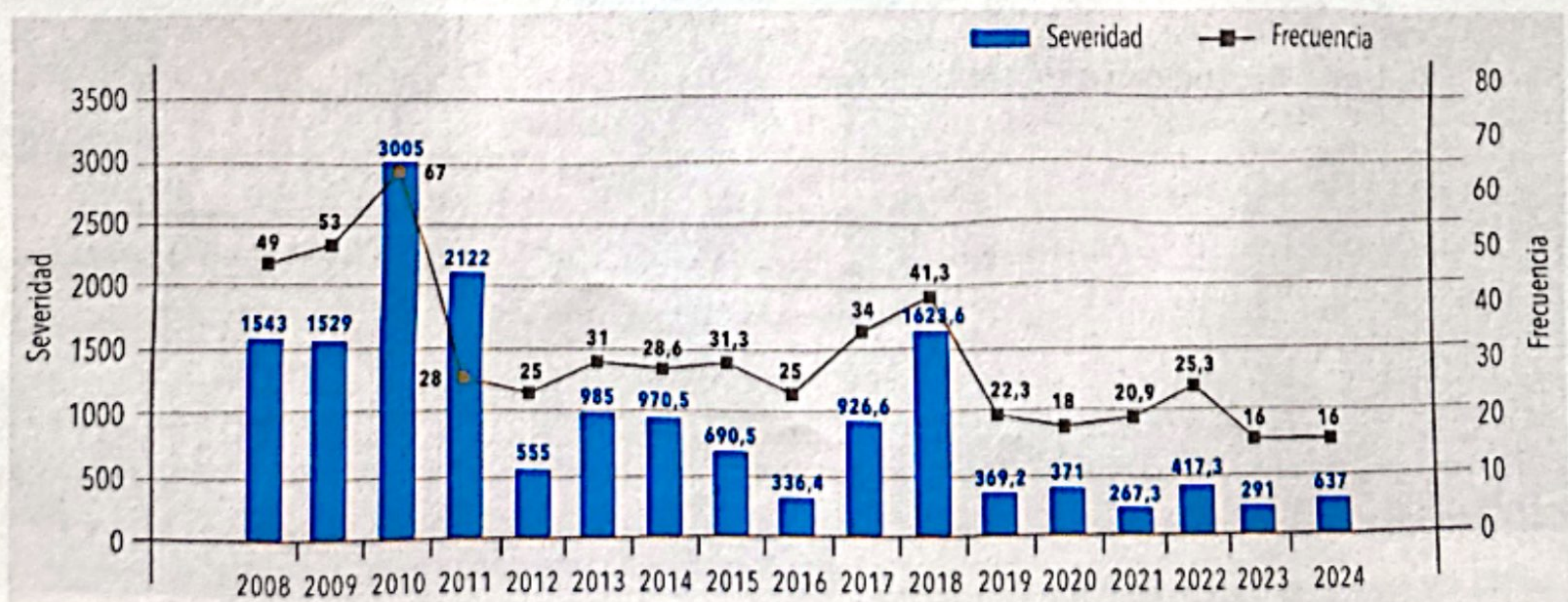


SALARIO VARIABLE

(Expresado en salarios mensuales al año)



ACCIDENTES DE TRABAJO: ÍNDICES DE FRECUENCIA Y SEVERIDAD





Nº 266922



ESC. ADRIANA MARIA DOHIR JAUREGUIBERRY - 07502/4

pág. 10

MEMORIA ANUAL
Y ESTADOS FINANCIEROS 2024

Información complementaria de la Memoria e Informe sobre prácticas de Gobierno Corporativo

Capital y acciones

El capital social de la empresa asciende a \$ 100.000.000 (Pesos Uruguayos cien millones) y su capital integrado es de \$ 50.000.000 (Pesos Uruguayos cincuenta millones).

El total del capital está dividido en acciones de \$ 0,10 (Pesos Uruguayos 10/100), las cuales están representadas en títulos cuyos valores nominales van desde \$ 500 (Pesos Uruguayos quinientos) a \$ 500.000 (Pesos Uruguayos quinientos mil).

Aluminios del Uruguay S.A. es una sociedad anónima abierta por cotizar sus acciones en la Bolsa de Valores de Montevideo. El 100% de sus acciones son emitidas al portador.

Estructura de propiedad

De acuerdo a los estatutos de la empresa la Sociedad será administrada por un Directorio compuesto de hasta nueve miembros, personas físicas o jurídicas, accionistas o no que designe anualmente la Asamblea General Ordinaria (Art. 9).

El Directorio se reunirá por convocatoria del Presidente o a pedido de dos de sus miembros. El Directorio podrá fijar de antemano los días en que se realizarán las reuniones, en cuyo caso no será necesario enviar las citaciones para que tengan lugar en los días predeterminados. El Directorio sesionará válidamente con la presencia de la mitad más uno de los integrantes del mismo. (Art. 12)

Las resoluciones del Directorio serán tomadas por mayoría de votos. En caso de empate, el presidente tendrá doble voto. (Art. 12).

El Directorio en su primera sesión luego de la elección de sus integrantes elegirá entre ellos a las personas que ocuparán los cargos de Presidente y Vicepresidente. (Art. 11).

La Asamblea de Accionistas nombrará al Síndico y sus suplentes (Art. 15).

La Asamblea General Ordinaria se reunirá una vez al año de acuerdo a las disposiciones vigentes con el siguiente objeto (Art. 16):

- Considerar la Memoria anual y los Estados de Situación Patrimonial y de Resultados del ejercicio

- Designar miembros del Directorio, Síndico y Comisión Fiscal si la hubiere, así como los suplentes que correspondan.
- Fijar las remuneraciones de los Directores y Síndico.
- Considerar todo otro asunto que el Directorio incluya en el orden del día.

Las asambleas extraordinarias y especiales se realizarán cada vez que el Directorio lo juzgue conveniente o que lo solicite un número de accionistas que represente al menos el 20% del capital integrado. En este último caso se señala un término no mayor de 30 días para la respectiva citación (Art. 17).

La constitución de la Asamblea Ordinaria requerirá la presencia de accionistas que representen la mitad más uno de las acciones con derecho a voto. En segunda convocatoria quedará constituida cualquiera sea el número de accionistas presentes (Art. 20).

Las Asambleas Extraordinarias requerirán la presencia de accionistas que representen el 60% de las acciones con derecho a voto. En segunda convocatoria quedarán constituidas cualquiera sea el número de accionistas presentes (Art. 20).

Cada accionista tiene derecho a un voto en la asamblea por cada acción que posea o represente (Art. 21).

Las resoluciones de las asambleas serán tomadas válidamente por la mayoría absoluta de acciones con derecho a voto. El voto en blanco o la abstención, se reputarán como votos en contra.

La elección de directores se hará por medio de las listas que inscriban los accionistas. En caso de presentarse más de una lista los cargos del Directorio se distribuirán mediante el sistema de representación proporcional; correspondiendo la mayoría absoluta de miembros del Directorio a la lista más votada (Art. 24).

Asambleas realizadas durante el ejercicio

El día 29 de abril de 2024 se realizó la Asamblea General Ordinaria de Accionistas con la asistencia de tres accionistas que representaron un total de votos de 431.000.000.

Durante la misma, además de la designación por unanimidad de un secretario y de accionistas que firmaran el acta se consideraron los siguientes puntos:

Consideración de la Memoria Anual y los Estados Financieros correspondientes al ejercicio 2023, Proyecto de Distribución de Utilidades, así como el Informe del Síndico y del Comité de Auditoría y Vigilancia, siendo los documentos tratados aprobados por unanimidad.

Considerando la recomendación del Comité de Auditoría y Vigilancia se aprueba la ratificación de Deloitte S.C. y Fix Scr en sus roles de auditores externos y calificadores de riesgo respectivamente.

Elección de directores y síndico designando como directores a los Sres. Javier Ameglio, Jorge Caumont, Ángel Machado, Aníbal Scavino, Fernando Galup, Roberto Puñales y Jorge Soler en calidad de titulares y a los Sres. Andrés Blanco y Sebastián Arcia como síndicos titular y suplente respectivamente. Las designaciones fueron aprobadas por unanimidad.

Se fijaron las remuneraciones de directores y síndico, estableciéndose una remuneración mensual de \$ 99.500 para el Presidente y \$ 49.750 para el resto de los directores y el síndico, con excepción de los Sres. Ángel Machado y Aníbal Scavino por su condición de directores honorarios y con la salvedad de los directores que se desempeñan como funcionarios de la Sociedad quienes no perciben ninguna de estas remuneraciones. El punto fue aprobado por unanimidad.

El día 30 de octubre de 2024 se realizó una Asamblea General Extraordinaria de Accionistas con la asistencia de tres accionistas representando un total votos de 431.000.000.

Durante la misma, se procedió por unanimidad a la designación de un secretario y de accionistas que firmaran el acta.

La Asamblea Extraordinaria consideró el punto 2 del orden del día, aprobando por unanimidad la distribución de un dividendo provisorio en efectivo de US\$ 2.500.000.- (Dólares Americanos dos millones quinientos mil).

Estructura de administración y control

La integración del Directorio es la siguiente:

Ec. Jorge Caumont. Presidente del Directorio.

Primer nombramiento: mayo de 2020. Nombramiento más reciente: abril de 2024. Director independiente.

Ing. Jorge Soler. Vicepresidente.

Se desempeña como Vicepresidente Ejecutivo.

Primer nombramiento: mayo de 1993. Nombramiento más reciente: abril de 2024. Vicepresidente Ejecutivo.

Dr. Javier Ameglio. Director.

Primer nombramiento: abril de 2022. Nombramiento más reciente: abril de 2024. Director independiente.

Sr. Fernando Galup. Director.

Se desempeña como Gerente de Finanzas.

Primer nombramiento: diciembre de 1997. Nombramiento más reciente: abril de 2024. Gerente de Finanzas.

Sr. Ángel Machado. Director.

Primer nombramiento: abril de 2017. Nombramiento más reciente: abril de 2024. Director independiente.

Sr. Roberto Puñales. Director.

Se desempeña como Gerente Comercial de Aluminios.

Primer nombramiento: diciembre de 1997. Nombramiento más reciente: abril de 2024. Gerente Comercial.



ESC. ADRIANA MARIA DOHIR JAUREGUIBERRY - 07502/4

pág. 12

MEMORIA ANUAL
Y ESTADOS FINANCIEROS 2024**Sr. Ánibal Scavino. Director.**

Primer nombramiento: mayo de 2020. Nombramiento más reciente: abril de 2024. Director independiente.

Síndico: Dr. Andrés Blanco

El Directorio se integra con directores externos y directores que se desempeñan en puestos ejecutivos. La integración cumple con el requisito de tener mayoría de directores externos con respecto a los directores que cumplen funciones ejecutivas.

Los miembros del Directorio son seleccionados y propuestos por su formación y experiencia en sus actividades profesionales así como en su trayectoria dentro de la Empresa.

Durante el ejercicio 2024 el Directorio mantuvo reuniones mensuales cumpliendo con lo establecido en el Art. 388 de la ley 16.060.

Comité de Auditoría y Vigilancia

El Comité de Auditoría y Vigilancia está integrado por los Sres. Andrés Blanco, Javier Gil y Fernando Galup. Los integrantes del Comité de Auditoría y Vigilancia participan del mismo en sus condiciones de Síndico, Profesional externo a la Empresa y Gerente de Finanzas respectivamente. Por tratarse en cada caso de posiciones remuneradas se considera incluida en sus remuneraciones su participación en el Comité de Auditoría y Vigilancia, con la excepción del Sr. Javier Gil quien por tratarse de un profesional externo a la Empresa percibe una remuneración mensual por su participación en el Comité de Auditoría y Vigilancia.

Durante el ejercicio 2024 el Comité de Auditoría y Vigilancia tomó conocimiento de todos los estados financieros y otros informes de gestión, así como de los informes del Auditor Interno y consideró asuntos relacionados con la gestión y sistemas de control de la Empresa.

Auditoría Interna

La Auditoría Interna está a cargo del Cr. Gustavo Reculosa.

Auditoría Externa y Calificadora de riesgo

En la Asamblea General Ordinaria de fecha 29 de abril de 2024 se ratificó a la firma Deloitte S.C. como auditor externo y a la firma Fix Scr como calificadora de riesgo.

Honorarios por servicios de auditoría externa

Los honorarios por servicios de auditoría y otros servicios correspondientes al ejercicio 2024 consistieron exclusivamente en servicios revisión limitada de los estados financieros al 30 de junio de 2024 por \$ 169.000 y de auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 por \$ 1.800.000, totalizando \$ 1.969.000 ajustables por IPC al momento de la facturación según propuesta del 31 de julio de 2024.

Los servicios de auditoría y otros servicios son monitoreados y aprobados por el Comité de Auditoría y Vigilancia.

Retribuciones de directores y personal superior

Tal como se desprende de lo decidido en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, se establece una remuneración fija y mensual para los directores. Aquellos directores que sean funcionarios de la empresa no percibirán esta remuneración.

Las retribuciones de directores y personal superior se consideran en la nota 20 de los Estados Financieros.

Con excepción del Vicepresidente Ejecutivo, el Director de Finanzas y el Director Comercial, todo el personal de la Empresa percibe una retribución variable asociada al resultado del período y/o al cumplimiento de objetivos establecidos. El horizonte temporal es el ejercicio mismo en el que se generan los resultados. La remuneración variable se carga a los resultados en el ejercicio en que se genera. Por su condición de ser abonado y también contabilizado en el mismo período en que se genera se entiende que no implica riesgos para el valor en el tiempo del capital de la empresa.

Personal superior

La nómina de personal superior está integrada de la siguiente forma:

Gerente General

Lic. Francisco Campo

Vicepresidente Ejecutivo

Ing. Jorge Soler

Gerente de Finanzas

Sr. Fernando Galup

Gerente Comercial de Aluminios

Sr. Roberto Puñales

Gerente de Ventas de Aluminios

Cr. Leonardo Di Gianvittorio

Gerente de Producción de Aluminios

Ing. Miguel Bardier

Gerente Comercial de Ecoflex

Sr. Gonzalo Falero

Gerente de Tecnología Informática

AP Adriana Piazza

Gerente de Recursos Humanos

Psic. Stefanía Rodríguez

Actualización de la calificación de riesgo

En el mes de abril de 2024 la calificadora de riesgo 'Fix Scr Uruguay Calificadora de Riesgo S.A. (afiliada de Fitch Ratings) emitió el informe de calificación de riesgo como emisor con la calificación A-(uy).

En su informe de actualización de octubre de 2024 se mantuvo calificación como emisor A-(uy).

Aprobación

Esta Información complementaria de la Memoria e Informe sobre prácticas de Gobierno Corporativo ha sido aprobada por el Directorio en su reunión del 31 de marzo de 2025.



Ht N° 266924



ESC. ADRIANA MARIA DOHIR JAUREGUIBERRY - 07502/4

CONCUERDAN BIEN Y FIELMENTE, las cuatro fotocopias que anteceden con el documento original del mismo tenor que he tenido a la vista y con el cual las he cotejado.- **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 la ciudad de Montevideo el día treinta de abril de dos mil veinticinco en cinco hojas de papel notarial de actuación de la serie Ht numeradas de la 266.920 la 266.924.-



ARANCE: OFICIAL
Artículo 8
Honor 1600
Mont 1600
Fdo. Gremial: 1

ADRIANA DOHIR
ESCRIBANA