

CALZACUERO C.A.
Acta No. 81 de Sesión del Directorio

En el Distrito Metropolitano de Quito siendo las 14:00 horas del 25 de marzo de 2020, se reúnen en las oficinas de la Compañía ubicadas en la Av. 6 de diciembre N34-360 y Portugal, Edificio Zyra, sexto piso, los miembros del directorio de la compañía CALZACUERO C.A.; Se verifica la presencia de los siguientes miembros del Directorio: señor Roberto Longo, debidamente representado por el Ab. Ronald Contreras Yametti conforme documento habilitante, mismo que es exhibido en la sesión; señor Néstor Restrepo por sus propios y personales derechos; y, María Teresa Abasto por sus propios y personales derechos. Preside la sesión el señor Ronald Contreras, en calidad de apoderado de Roberto Longo y actúa como secretaria Ad-Hoc, por esta ocasión la Sra. Adela Del Pilar Lara Álvarez.

Una vez verificado el quórum de asistencia mediante secretaria, el presidente declara instalada la sesión y se da lectura al orden del día, el mismo que es conocido y aprobado oportunamente por los miembros del Directorio y que contiene los siguientes puntos del día:

1. Lectura y aprobación de la Memoria Anual
2. Aprobación de Estados Financieros.
3. Designación del destino de las utilidades
4. Aprobación de agenda para junta general de accionistas

1.- Lectura y Aprobación de la Memoria Anual:

La Presidente informa a los miembros del Directorio que es necesario revisar y aprobar la Memoria Anual y los Estados Financieros del Ejercicio 2019 a ser sometidos a la Junta General de Accionistas que será convocada próximamente. Acto seguido pasa a dar lectura de un proyecto que se ha preparado para una corta Memoria Anual, la misma que se transcribe a continuación:

I.- Situación 2019:

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos significativos en las operaciones de la Compañía.

Calzacuero consolida su presencia en el mercado gracias a la implementación de una estrategia global enfocada en las colecciones de producto que tuvieron una buena aceptación de nuestros clientes, y además a un plan de expansión del negocio Retail, empujando a todos los canales de comercialización a un crecimiento en las ventas.



En el año 2019, Calzacuero tuvo un crecimiento importante en ventas pese a la complicada situación económica que vive el Ecuador actualmente, en total compañía durante el 2019 tiene un ingreso por ventas de \$10.912.537, contra los \$9.771.408 que presentó en el 2018, lo que implica que para el 2019 las ventas han aumentado en \$ 1.141.129, siendo el canal Retail quien tuvo un mejor desempeño con un crecimiento adecuado durante el año, principalmente por un buen resultado de las tiendas comprables, y además por la apertura de nuevas tiendas de acuerdo al plan de expansión para ese año que incluyó el desarrollo e impulso del concepto de tiendas Bubblegummers, lanzado durante el 2018. Esta tendencia se mantuvo en el canal Retail durante todo el año, evidenciándose con mayor énfasis en el último trimestre.

Nuestro canal mayorista (ventas por Mayor e Industrial) también tuvo un resultado positivo en ventas en el 2019, con un crecimiento aceptable en ventas; sin embargo, se registró una drástica reducción del crecimiento en el último trimestre debido principalmente por una incertidumbre en el mercado por la contracción de la economía global, y efectos de la paralizaciones que ha venido sufriendo el Ecuador en el último trimestre, y además de seguir siendo afectados fuertemente por el contrabando en el norte del país. Pese a todo lo dicho, los planes de crecimiento fijados en el 2019 han sido razonablemente cumplidos.

II.- Planes de Crecimiento para 2020

Se avizora un año 2020 con cierta incertidumbre por la situación económico política del Ecuador y además por la espera de los efectos de los planes de ámbito económico que viene implementando el gobierno para dar un mayor dinamismo a la economía.

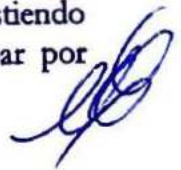
A pesar de ello, pro seguiremos con nuestros planes de inversión para este año, con el objetivo de continuar reforzando el posicionamiento de nuestras tiendas Bata y Bubblegummers, siguiendo con la estrategia de producto y con un plan de expansión del canal retail.

El objetivo en el 2020 es alcanzar un crecimiento del 112% en total Compañía, soportado por un crecimiento de 14% en el canal retail con las tiendas que tenemos al cierre del 2019 y con la apertura de 3 nuevas tiendas de nuestras marcas Bata y Bubblegummers, en centro comerciales en donde aún no tenemos presencia.

Asimismo, reforzaremos nuestros planes de comunicación en base a nuestra estrategia global Bata The Brand, focalizada en marketing en el punto de venta y en medios digitales con el objetivo de generar mayor tráfico en las tiendas y fortalecer la imagen de las principales marcas de la Compañía.

En el canal de Non Retail (Ventas por Mayor e Industrial), el objetivo es alcanzar un crecimiento en ventas del 9%, reforzando la estrategia de contar con colecciones adecuadas y precios competitivos para el mercado local, con el fin de ofrecer una alternativa a los consumidores de los demás retailers, con nuestras marcas globales (Bata, Bubblegummers, Power, North Star, Teener, Weinbrenner). En el canal industrial esperamos un mayor crecimiento que el 2019, gracias a que contamos con un portafolio de producto enfocado en calidad, garantía, seguridad y confort; y, sobre todo con el respaldo de una línea que es líder en los principales mercados de la región.

El Presidente procede a consultar a los miembros del Directorio, si existe alguna sugerencia sobre la moción expuesta, u otra alternativa para ser considerada. Por lo que, no existiendo moción alguna, los miembros del Directorio de la compañía proceden a aprobar por unanimidad el Informe anual de Gerencia.



2.- Aprobación de estados financieros:

El Presidente da a conocer al Directorio los estados financieros de la empresa, para su correspondiente revisión y análisis.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,218,998	696,378
Inversiones al costo amortizado	7	88,789	-
Cuentas por cobrar comerciales	8	1,333,795	1,118,706
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15	11,415	-
Otras cuentas por cobrar		92,742	254,074
Inventarios	9	2,909,611	2,677,256
Otros activos	13	509,686	-
Total activos corrientes		6,165,036	4,746,414
Activos no corrientes			
Inversiones al costo amortizado	7	42,112	89,662
Instalaciones, equipos y vehículos	10	1,407,897	1,179,908
Activos por derecho de uso	11	6,940,881	-
Intangibles	12	-	484,220
Impuestos diferidos	16	105,681	8,679
Otros activos		75,113	53,729
Total activos no corrientes		8,571,684	1,816,198
Total activos		14,736,720	6,562,612

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar	14	1,862,165	977,744
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	304,560	408,991
Pasivo por arrendamiento	11	1,105,834	-
Impuestos por pagar	16	444,738	284,973
Beneficios a empleados	17	226,551	301,775
Total pasivos corrientes		3,943,848	1,973,483
Pasivos no corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar	14	25,012	127,242
Pasivo por arrendamiento	11	6,011,024	-
Beneficios a empleados	18	134,397	135,332
Total pasivos no corrientes		6,170,433	262,574
Total pasivos		10,114,281	2,236,057
PATRIMONIO			
Capital social	19	2,222,044	2,222,044
Reserva legal		180,436	110,109
Resultados acumulados		2,219,959	1,994,402
Total patrimonio		4,622,439	4,326,555
Total pasivos y patrimonio		14,736,720	6,562,612

RESULTADO

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por ventas	20	10,912,537	9,771,408
Costo de productos vendidos	21	(5,496,881)	(5,106,887)
Utilidad bruta		<u>5,415,656</u>	<u>4,664,541</u>
Gastos de administración	21	(1,188,661)	(1,329,042)
Gastos de ventas	21	(2,813,692)	(2,616,019)
Otros ingresos, neto		<u>15,984</u>	<u>47,444</u>
Utilidad operacional		<u>1,429,287</u>	<u>766,924</u>
Gastos financieros, neto		<u>(581,924)</u>	<u>11,909</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>847,363</u>	<u>778,833</u>
Impuesto a la renta	16	<u>(210,226)</u>	<u>(243,444)</u>
Utilidad neta del año		<u>637,137</u>	<u>535,389</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancias actuariales	18	<u>27,943</u>	<u>-</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>665,080</u></u>	<u><u>535,389</u></u>

Luego de las deliberaciones del caso, el Presidente procede a consultar a los miembros del Directorio, si existe alguna sugerencia sobre la moción expuesta, u otra alternativa para ser considerada. Por lo que, no existiendo moción alguna, el Directorio acordó, por unanimidad, aprobar los Estados Financieros del 2019 y la Memoria Anual a ser sometidos a la Junta.

3.- Designación del destino de las utilidades:

Teniendo en cuenta lo informado por el Gerente General de la compañía, y en virtud de que el Estado de Resultados demuestra que existen utilidades del ejercicio 2018, el destino de las utilidades es como sigue:

AÑO 2018	USD 847.363
IMPUESTO A LA RENTA	USD 210.226
PARTICIPACION TRABAJADORES	15%
RESERVA LEGAL 10%	USD 180.436

4.- Aprobación de agenda para junta general de accionistas:

En virtud a los acuerdos adoptados en la presente sesión de Directorio, y en cumplimiento al ordenamiento legal, el Directorio convocará en la forma y en los términos que establece la Ley, a la respectiva Junta General de Accionistas para las 14:00 horas del día **22 de junio de 2020**, con el objeto de tratar la siguiente agenda:

1. Conocimiento y Resolución de los informes de Gerente General y Comisario de la Compañía, sobre el ejercicio económico del año 2019 e informe de Auditoría Externa.
2. Conocimiento y aceptación de la pertinente resolución sobre el Balance General y el Estado de Resultados por el año terminado el 31 de diciembre del 2019.
3. Conocimiento y resolución con base en el resultado correspondiente al año terminado al 31 de diciembre de 2019, respecto a la Apropriación de la Reserva Legal, Distribución de los Beneficios Sociales y de la Formación de Reservas.



4. La elección de Auditores Externos para el año 2020; y, fijar o revisar sus honorarios respecto de quienes corresponda.

El Presidente procede a consultar a los miembros del Directorio, si existe alguna sugerencia sobre la moción expuesta, u otra alternativa para ser considerada. Por lo que, no existiendo moción alguna, el Directorio acordó, por unanimidad, aprobar la agenda que se conocerá en la Junta General de accionistas en la hora y fecha antes señalada.

Agotado el orden del día, el señor presidente concede un receso para la elaboración del acta. Reinstalada la sesión se da lectura del acta y su conciliación.

Por lo que es aprobado por unanimidad y sin reserva, prueba de ellos los directores suscriben en conformidad. Se levanta la sesión a las 15h00.



Roberto Longo
Representado por Ronald Contreras Y.

Vocal de Directorio/Presidente de la Junta



Adela Del Pilar Lara Álvarez
Secretaria Ad-Hoc

Néstor Restrepo
Vocal de Directorio



María Teresa Abasto
Vocal de Directorio

June 10, 2020

TO: MARIO CORDOVA – CHILE 701
FROM: LESLIE TENENBAUM
RE: AGM - CALZACUERO C.A. 770
JUNE 22, 2020

The Proposal to hold the Annual General Meeting of the above-mentioned company is technically acceptable. We have recommended the issuance of the Proxy as requested by you.

The BSO shareholders will rely on the Proxy holder to vote their shares strictly in accordance with the AGM Proposal which you sent to us.

Please provide us with a copy of the Minutes of the Meeting by email within 30 days of the date of the Meeting.

Regards.

Leslie Tenenbaum

Bata Limited – Legal & Corporate Services | 12 Concorde Place | Toronto | Ontario | Canada | M3C 3R8

Phone: 416-446-2114 | Fax: 416-446-2121 | Mobile: 416-561-6770

e-mail: leslie.tenenbaum@bata.com | www.bata.com