

ACTA DE DIRECTORIO DE ZONAMERICA S.A.

En Montevideo, el 10 de enero de 2020, siendo las 10:00 horas, se reúne el Directorio de la Sociedad con la asistencia de sus integrantes, Sres. Orlando Dovat, Presidente; Isidoro Hodara, Vicepresidente; Pablo Saez Director y Gabriel Rozman Director. Se encuentra presente el Sr. Daniel Azzini, Síndico de la Sociedad.

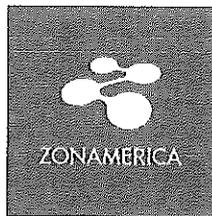
Abierto el acto, se resuelve en forma unánime:

- A. Poner a consideración de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas el Estado de Situación y Estado de Resultados por el Ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2019.
- B. Aprobar el Informe del Comité de Auditoría y Vigilancia de fecha 7 de enero de 2020 presentado a este Directorio y poner a consideración de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas el informe correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2019 realizado por dicho Comité para los accionistas.
- C. Aprobar el texto de la siguiente Memoria Anual, correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2019, el cual será puesto a consideración de la Asamblea General ordinaria de Accionistas.



The image shows five handwritten signatures in black ink. From left to right: a large, sweeping signature; a signature that appears to be 'Rozman'; a signature that appears to be 'Saez'; a signature that appears to be 'Hodara'; and a signature that appears to be 'Dovat'. Below the first signature is another smaller signature.





ZONAMERICA S.A.

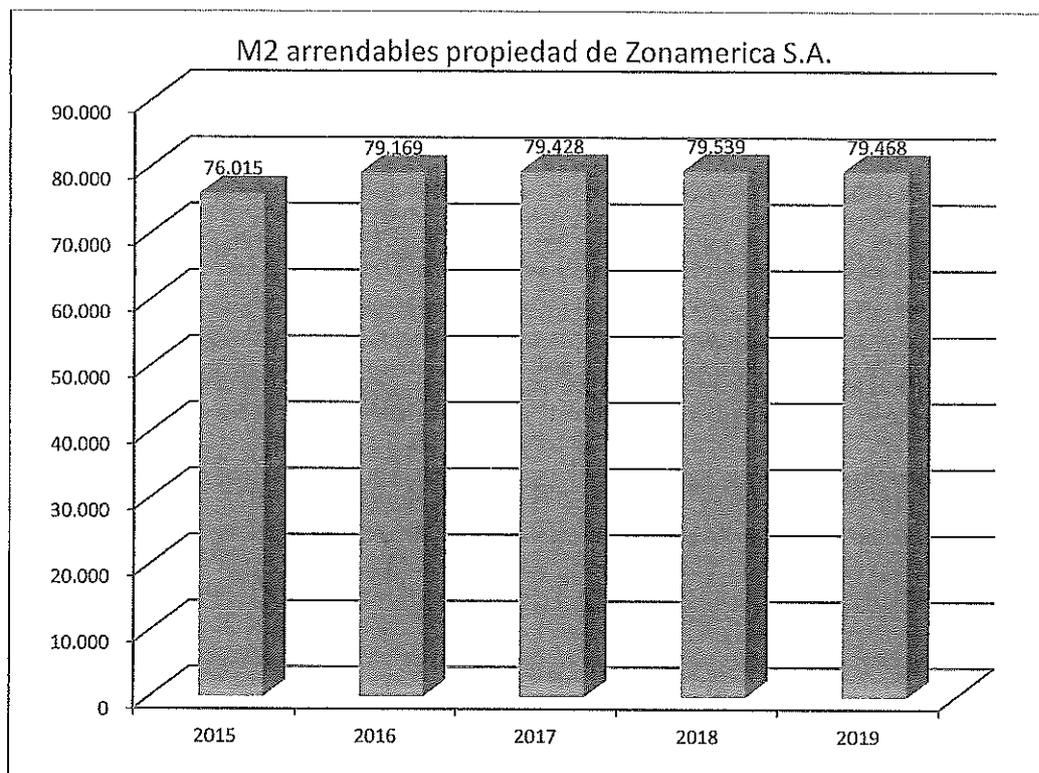
MEMORIA DEL EJERCICIO ECONOMICO FINALIZADO

El 30 de setiembre de 2019



1- Zonamerica en números:

	Un.	2015	2016	2017	2018	2019
Ingresos	\$ miles	785.033	876.859	877.092	930.582	1.042.485
Resultado final	\$ miles	25.520	117.035	87.935	14.522	89.851
Cash Flow (Utilidad + depreciaciones)	\$ miles	95.995	206.945	180.007	119.591	204.731
Activo fijo neto	\$ miles	1.748.775	1.771.776	1.784.404	1.977.798	2.106.750
N° de empleados al 30/9		270	285	287	285	249



2- Análisis de Activo del Estado de Situación Patrimonial

Los estados contables de la sociedad han sido formulados en su moneda funcional (dólares estadounidenses) y convertidos a pesos uruguayos por el método de conversión propuesto en la NIC21.

2.1- Activo

El Activo total de la Compañía al 30.09.2019 asciende a miles de \$ 3.177.187 (al 30.09.2018 miles de \$ 2.912.832).

	\$ miles		Variación	
	30-set-19	30-set-18	\$ miles	%
Activo				
Activo no corriente				
Propiedad planta y equipo	2.106.750	1.977.798	128.952	6%
Otras cuentas a cobrar	16.725	9.815	6.911	41%
Inventarios	8.346	9.672	(1.326)	-16%
Deudores comerciales	11.622	4.103	7.519	65%
Impuesto diferido	230.805	224.691	6.114	3%
Total del activo no corriente	2.374.249	2.226.080	148.169	



Activo corriente				
Activos disponibles para la venta	3.482	3.400	82	2%
Otras cuentas a cobrar	694.582	541.398	153.184	22%
Otros activos financieros	7.801	21.015	(13.214)	-169%
Inventarios	8.311	8.483	(171)	-2%
Deudores comerciales	63.417	101.450	(38.032)	-60%
Efectivo y equivalente de efectivo	25.345	11.007	14.338	57%
Total del activo corriente	802.938	686.752	116.186	
Total del activo	3.177.187	2.912.832	264.356	

Detalle de los rubros con variaciones importantes:

Propiedad Planta y Equipo

Valores brutos	
30-set-18	3.231.086
Incorporaciones	50.718
Bajas	(31.176)
Transferencias	12.639
Ajustes	362.371
30-set-19	3.625.638
Amortización acumulada	
30-set-18	1.253.288
Amortización	114.880
Ajustes	150.721
30-set-19	1.518.888
Valores netos	
30-set-18	1.977.798
30-set-19	2.106.750

(1) Incorporaciones corresponde a incorporaciones varias en su mayor parte en otros activos.

(2) Amortizaciones El total de las amortizaciones correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2019 fue de US\$ 3.377.303 equivalentes a \$ 114.879.732 (US\$ 3.515.880 y \$ 105.069.99 al 30 de setiembre de 2018 respectivamente). Al Costo de los servicios prestados se imputaron US\$ 3.155.750 equivalentes a \$ 107.343.550 (US\$ 3.275.196 y \$ 97.876.461 al 30 de setiembre de 2018) y a Gastos de administración y ventas US\$ 221.553 equivalentes a \$ 7.536.169 (US\$ 240.684 y \$ 7.184.578 al 30 de setiembre respectivamente).

(3) Ajuste se originan por la reexpresión a pesos uruguayos de los saldos de los bienes de uso que se contabilizan en dólares estadounidenses (moneda funcional de la empresa)

Deudores comerciales

	\$ miles	
Detalle de cuenta corriente	30-set-19	30-set-18
TRANSCARGO ZFM S.A.	8.208	6.308
MANUFACTURA PERUGIA S.A.	1.456	1.713
SABRE GLOBAL SERVICES S.A.	1.567	1.626
RX LOGÍSTICA S.A.	5.748	4.300
TRAFIGURA PTE LTD SUCURSAL URUGUAY	1.907	4.087
Partes relacionadas	10.739	6.391
Otros (menores al 10%)	43.144	89.883
Total cuenta corriente	72.768	114.308



Se ha generado un atraso en los pagos de algunos clientes de la plataforma logística como Transcarga ZFM S.A., Manufactura Perugia S.A. y RX Logística S.A., que solicitaron un diferimiento del pago y en algunos casos documentando parte de la deuda, de algunos de los servicios debido a una disminución de la actividad económica regional.

Otras cuentas a cobrar

	\$	
	30-set-19	30-set-18
No corrientes		
Otros	16.725.240	9.814.571
	<u>16.725.240</u>	<u>9.814.571</u>
Corrientes		
Anticipo a proveedores	17.070.641	3.627.201
Zonamerica Ltd.	646.651.001	490.344.792
Seguros a vencer	11.471.658	9.427.196
Anticipo de impuestos	1.377.124	29.547.673
Otros	18.011.915	8.451.203
	<u>694.582.339</u>	<u>541.398.065</u>

El aumento de ese rubro se debe a asistencias realizadas por Zonamerica S.A. a su accionista.

2.2- Pasivo

El Pasivo total de la Compañía al 30.9.2019 asciende a miles de \$ 1.139.595 (Al 30.9.2018 miles de \$ 1.154.391).

	\$ miles		Variación	
	30-set-19	30-set-18	\$ miles	%
Pasivo no corriente				
Acreedores comerciales	300.558	275.331	25.228	8%
Deudas financieras	620.570	623.827	(3.257)	-1%
Otras deudas	2.156	0	2.156	100%
Total del pasivo no corriente	<u>923.285</u>	<u>899.158</u>	<u>24.127</u>	
Pasivo corriente				
Acreedores comerciales	81.233	79.426	1.807	2%
Deudas financieras	87.004	125.959	(38.955)	-45%
Otras deudas	48.073	49.849	(1.776)	-4%
Total del pasivo corriente	<u>216.309</u>	<u>255.233</u>	<u>(38.924)</u>	
Total del pasivo	<u>1.139.595</u>	<u>1.154.391</u>	<u>(14.797)</u>	
Total de pasivo y patrimonio	<u>3.177.187</u>	<u>2.912.832</u>	<u>264.356</u>	

Detalle de los rubros con variaciones importantes:

Deudas financieras (el análisis se realiza en la moneda de origen de las deudas)

Cancelaciones

La Compañía canceló deudas con acreedores financieros por un total aproximado de US\$ 3.400.000.

Nuevos préstamos

No se tomaron nuevos préstamos en el ejercicio.

Hechos posteriores



En el mes de noviembre de 2019 se procedió a reestructurar una parte de la deuda financiera con el objetivo de mejorar las condiciones en las cuales está acordada la misma, que incluye un menor costo de financiación y un incremento del período de pago para algunos de los préstamos.

Dicha reestructuración incluyó la pre-cancelación de deuda mantenida con el Banco de la República Oriental del Uruguay (Nota 11) por un monto de aproximadamente US\$ 2.200.000, y la obtención de un nuevo préstamo con el mismo banco por US\$ 3.000.000 con vencimiento en enero de 2020.

Adicionalmente, se tomó una línea de corto plazo con el banco BBVA por US\$ 3.300.000 con vencimiento 29 de diciembre de 2019 y un préstamo amortizable a cinco años con el banco HSBC por un monto máximo equivalente a US\$ 5.000.000.

Con posterioridad al 30 de setiembre de 2019 no se han producido otros hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación patrimonial, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la Sociedad o que requieran su exposición en los presentes estados financieros.

2.3- Patrimonio

El Patrimonio total de la compañía al 30.09.2019 asciende a la suma de miles de \$ 2.037.593 (al 30.09.2018 miles de \$ 1.758.440)

Patrimonio				
Capital	1.113.105	1.000.857	112.248	10%
Reexpresiones contables	119.882	107.793	12.089	10%
Reserva por conversión	7.723	1.618	6.089	79%
Reservas	94.474	84.207	10.267	11%
Resultados acumulados	612.558	549.443	63.115	10%
Resultado del ejercicio	89.851	14.522	75.345	84%
Total del patrimonio	2.037.593	1.758.440	279.153	

Capital integrado

Al cierre del ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2019 el Capital integrado de la Sociedad (acciones en circulación) es de \$ 762.859.410, representado por 762.859.410 acciones de \$ 1 de valor nominal cada una, equivalente a aproximadamente US\$ 30.133.000 al tipo de cambio de la fecha del aporte respectivo. El capital autorizado de la Sociedad asciende a \$ 800.000.000.

• Distribución de dividendos

El 25 de enero de 2019 la Asamblea de accionistas resolvió distribuir dividendos por \$ 13.796.095 (equivalentes a US\$ 423.219). Este importe se canceló mediante compensación de saldos deudores con el accionista durante el ejercicio.

El 22 de enero de 2018 la Asamblea de accionistas resolvió distribuir dividendos por \$ 83.538.373 (equivalentes a US\$ 2.925.320). Este importe se canceló mediante compensación de saldos deudores con el accionista durante el ejercicio.

El 30 de noviembre de 2017 la Asamblea de accionistas resolvió distribuir dividendos por \$ 157.375.771 (equivalentes a US\$ 5.427.125), los cuales fueron cancelados en el ejercicio.

• Reserva legal

Durante el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2019 la Asamblea de accionistas resolvió destinar a la Reserva legal \$ 726.110 (equivalentes a US\$ 22.275).

Durante el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2018 la Asamblea de accionistas resolvió destinar a la Reserva legal \$ 4.396.756 (equivalentes a US\$ 153.964).

De acuerdo con lo establecido por la Ley 16.060 (Ley de Sociedades Comerciales), las sociedades deben destinar el 5% del resultado del ejercicio a una reserva hasta que el monto de la misma alcance el 20% del Capital Integrado.

2.4- Estado de Resultados

	\$ miles	
	30-set-19	30-set-18
Ingresos operativos	1.042.485	930.582
Costo de los bienes vendidos y de los servicios prestados	<u>(576.966)</u>	<u>(539.856)</u>
Resultado bruto	465.519	390.727
Gastos de administración y ventas	<u>(247.205)</u>	<u>(267.606)</u>
Resultado operativo	218.314	123.121
Resultados diversos	(34.012)	(14.283)
Resultados financieros	<u>(44.475)</u>	<u>(43.314)</u>
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta	139.827	65.525
Impuesto a la renta	<u>(49.976)</u>	<u>(51.002)</u>
Resultado del ejercicio	<u>89.851</u>	<u>14.522</u>

Ingresos operativos

	2019	2018
Ingresos contratos de usuarios (*)	471.205.420	432.921.427
Gastos comunes	235.697.620	214.981.134
Energía eléctrica	108.006.785	105.601.694
Ingresos por servicios (**)	113.165.611	74.679.431
Limpieza	49.561.361	46.728.865
Servicio por sistema de incendios	18.790.830	13.647.818
Administración	19.026.558	31.849.425
Construcción obras adicionales (***)	<u>27.030.378</u>	<u>10.172.626</u>
	<u>1.042.484.563</u>	<u>930.582.420</u>

(*) Incluye los ingresos devengados por los contratos con usuarios directos e indirectos.

(**) Incluye servicios tales como: agua potable, seguridad, mantenimiento, etc.

(***) Corresponde, básicamente, al ingreso por la realización de mejoras en oficinas y locales de usuarios, según acuerdos celebrados con los mismos.

Costo de los servicios prestados

	2019	2018
Retribuciones personales y cargas sociales	133.645.149	135.941.073
Amortizaciones	107.343.550	97.876.461
Servicios contratados (*)	94.356.015	85.998.018
Energía eléctrica	82.024.139	81.023.562
Canon	26.652.893	24.189.848
Impuestos, tasas y contribuciones	21.227.035	18.794.593
Costos obras adicionales	20.368.916	5.949.845
Jardinería	18.675.391	20.549.719
Mantenimiento	15.065.226	14.702.735



Materiales consumidos	13.994.763	15.592.804
Seguros	12.880.985	17.042.246
Agua potable	6.645.915	5.217.863
Varios	24.085.716	16.976.739
	<u>576.965.693</u>	<u>539.855.506</u>

(*) Incluye servicios tales como: recolección y reciclado de residuos, limpieza, seguridad, mantenimiento eléctrico del parque, transporte interno, etc.

Gastos de administración y ventas

	2019	2018
Retribuciones personales y cargas sociales	117.135.919	143.428.488
Amortizaciones	7.536.169	7.192.638
Publicidad	7.083.096	11.784.338
Impuesto al patrimonio	40.130.747	36.466.497
Incobrables	15.004.004	2.049.007
Gastos de representación	6.720.362	4.526.284
Mantenimiento de hardware y software	8.409.661	7.428.035
Honorarios profesionales	11.433.182	16.311.847
Servicios contratados	7.478.912	6.580.700
Otros costos de personal	8.217.241	13.282.191
Otros	18.055.784	18.555.550
	<u>247.205.077</u>	<u>267.605.575</u>

Otros ingresos y egresos

	2019	2018
Descuentos concedidos	(1.041.376)	(762.494)
Donaciones	(13.726.444)	(8.486.801)
Resultado por venta de propiedad, planta y equipo	(805.753)	-
Multas	-	3.058.404
Deterioro obras en curso	(11.638.863)	(4.439.201)
Otros	(6.799.537)	(3.653.009)
	<u>(34.011.973)</u>	<u>(14.283.101)</u>

Resultados financieros

	2019	2018
Intereses ganados	1.219.450	1.584.338
Intereses perdidos bancarios	(21.137.853)	(21.496.927)
Intereses perdidos ON	(23.456.278)	(17.314.341)
Intereses perdidos depósitos en garantía	(2.170.466)	(3.068.475)
Resultado por conversión	3.222.661	(1.361.911)
Comisiones y otros gastos financieros	(2.152.077)	(1.656.358)
	<u>(44.474.563)</u>	<u>(43.313.674)</u>



Impuesto a la renta

Concepto	2019	2018
Impuesto corriente	(32.401.337)	(8.779.725)
Impuesto diferido	(17.574.760)	(42.222.634)
Resultado neto por Impuesto a la renta	(49.976.097)	(51.002.359)

3- Transacciones y saldos con partes relacionadas

La Sociedad ha efectuado durante el ejercicio transacciones y mantiene al cierre saldos con partes relacionadas cuya naturaleza y montos se exponen a continuación:

Saldos al cierre del ejercicio

ACTIVO	\$	
	2019	2018
<u>Deudores comerciales</u>		
Costa Oriental S.A.	2.789.114	2.905.262
Distritrade S.A.	721.711	1.582.813
Montevideo Teleport Int. S.A.	2.447.689	1.656.415
Inversiones Zonamerica S.A.	4.869.639	230.505
Register Of Companies S.A.	(89.617)	15.611
	<u>10.738.536</u>	<u>6.390.606</u>
<u>Otros cuentas a cobrar - corrientes</u>		
Costa Oriental S.A.	517.737	465.527
Zonamerica Ltd.	646.133.264	489.879.265
	<u>646.651.001</u>	<u>490.344.792</u>

PASIVO	\$	
	2019	2018
<u>Acreedores comerciales - corrientes</u>		
Greenpel S.A.	2.917.404	1.875.495
Distritrade S.A.	1.108	22.353
Inversiones Zonamerica S.A.	335.074	652.190
Montevideo Teleport Int. S.A.	942.879	628.409
	<u>4.196.465</u>	<u>3.178.447</u>
<u>Deudas financieras corrientes</u>		
Montevideo Teleport Int. S.A.	1.631.066	513.455
	<u>1.631.066</u>	<u>513.455</u>
<u>Acreedores comerciales - no corrientes</u>		
Distritrade S.A.	463.884	409.296
	<u>463.884</u>	<u>409.296</u>

Transacciones durante el ejercicio

INGRESOS	\$	
	30-09-19	30-09-18
<u>Devengamiento contratos de usuarios</u>		
Costa Oriental S.A.	1.470.683	1.271.278
Distritrade S.A.	12.286.912	11.230.296
Montevideo Teleport Int. S.A.	3.128.220	2.692.468
Register Of Companies S.A.	6.984.092	6.071.677
Inversiones Zonamerica S.A.	43.088.627	36.956.825
	<u>66.958.533</u>	<u>58.222.545</u>
<u>Ingresos por servicios</u>		
Costa Oriental S.A.	17.044.528	16.834.198
Distritrade S.A.	4.159.641	3.908.959
Montevideo Teleport Int. S.A.	26.791.037	31.277.797
Register Of Companies S.A.	7.457.872	6.536.411
Inversiones Zonamerica S.A.	11.257.270	14.962.745
Itolem S.A.	1.129.606	1.541.033
	<u>67.839.954</u>	<u>75.061.142</u>



EGRESOS	\$	
	30-09-19	30-09-18
<u>Costo de los servicios prestados</u>		
Costa Oriental S.A.	(163.749)	(170.208)
Greenpel S.A..	(27.819.152)	(22.256.171)
Montevideo Teleport Int. S.A.	-	(409.968)
	<u>(27.982.902)</u>	<u>(22.836.348)</u>
<u>Gastos de administración y ventas</u>		
Montevideo Teleport Int. S.A.	(8.195.460)	(7.147.730)
Inversiones Zonamerica S.A.	(3.710.449)	(3.298.642)
Itolem S.A.	(922.051)	(669.490)
Distritrade S.A.	(1.727.463)	(1.624.679)
	<u>(14.555.423)</u>	<u>(12.740.541)</u>
<u>Resultados diversos</u>		
Fundación Zonamerica	(4.592.056)	(3.731.327)
	<u>(4.592.056)</u>	<u>(3.731.327)</u>

Reestructura organizativa y cambios en la ley de Zonas Francas

Durante el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2018, la Sociedad ha realizado una reestructura organizacional con el objetivo de lograr una mayor eficiencia operativa y adecuar la estructura para los nuevos objetivos establecidos por la Dirección. Como resultado de ello, y entre otros aspectos, se producen desvinculaciones de empleados, algunos de los cuales ocupaban cargos gerenciales. Por tal motivo se ha incurrido en gastos por una única vez por un importe aproximado de US\$ 705.000, equivalentes a aproximadamente \$ 21.200.000, de los cuales aproximadamente US\$ 85.000 se incluyen en Costos de ventas y el resto en Gastos de administración y ventas.

En el mes de mayo/2018 fue designado como Gerente General el Ing. Martin Dovat en sustitución del Cr. Jaime Miller, así mismo el Cr. Leonardo Ilha asumió la gerencia Administrativa financiera antes a cargo solo de la parte financiera.

Recientemente fue promulgada la Ley 19.566, modificativa de la ley de Zonas Francas No. 15.921. En términos generales, la nueva ley mantiene la estructura del régimen legal y contractual de zonas francas vigente, no afectando los derechos básicos de los operadores francos, tanto del Explotador (denominado ahora "desarrollador") como los de los usuarios, quienes seguirán gozando de las exoneraciones tributarias y demás derechos concedidos por la ley No. 15.921. A su vez introduce nuevos controles a ser aplicados por la Dirección de Zonas Francas y permite la creación de Zonas francas temáticas para actividades específicas, como la audiovisual.

4- Futuras operaciones

Las futuras operaciones se desarrollarán en el mismo sentido que hasta el momento.

5- INFORME SOBRE PRÁCTICAS DEL GOBIERNO CORPORATIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 30.09.2019

5.1 Estructura de propiedad

5.1.1 Capital Social

5



Al cierre del ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2019 el Capital integrado de la Sociedad (acciones en circulación) es de \$ 762.859.410, representado por 762.859.410 acciones de \$ 1 de valor nominal cada una, equivalente a aproximadamente US\$ 30.133.000 al tipo de cambio de la fecha del aporte.

5.1.2 Clases de acciones y sus características

Las acciones son al portador y hay una única clase de acciones.
El capital autorizado de la sociedad asciende a \$ 800.000.000.

5.1.3 Nómina de accionistas

El accionista de la sociedad es Zonamerica Ltd., una sociedad constituida bajo la jurisdicción de Bahamas.

5.1.4 Cambios en la estructura societaria

No ha habido cambios en la estructura de propiedad. El 100 % de las acciones continúan siendo propiedad de Zonamerica Ltd.

5.1.5 Disposiciones estatutarias en materia de elección, nombramiento, aceptación, evaluación, reelección, cese, revocación, etc., de los miembros de los órganos de administración y control.

Los miembros del Directorio, con un máximo de siete integrantes, serán elegidos o reelegidos anualmente, y tienen ilimitadas facultades para la administración de la sociedad y la disposición de sus bienes a efectos de cumplir con el objeto social. Los Directores ejercerán hasta la toma de posesión de los sucesores.

El Directorio al 30.09.2019 estaba integrado por cuatro miembros, los cuales continúan en sus cargos:

Presidente:	Orlando Dovat
Vicepresidente:	Isidoro Hodara
Director:	Pablo Sáez
Director:	Gabriel Rozman

5.1.6 Régimen de adopción de acuerdos sociales

El Directorio resolverá por mayoría de presentes.

Por unanimidad de componentes podrá:

- Modificar la representación de la sociedad.
- Designar más miembros hasta siete.
- Distribuir o redistribuir sus cargos.
- Proveer sus vacantes, total o parcialmente. Las vacantes podrán no llenarse, pudiendo funcionar hasta con un solo miembro.

~~El Presidente y el Vicepresidente indistintamente o tres directores conjuntamente representan a la Sociedad.~~

La Asamblea resolverá por mayoría de votos presentes.
Cada acción dará derecho a un voto.



5.1.7 Reglamentos de Asambleas de accionistas.

A la fecha no se han aprobado reglamentos que regulen las Asambleas de socios o accionistas, rigiendo las normas estatutarias y legales.

Por ser una sociedad abierta, la Asamblea General ordinaria de Accionistas se convocará dentro de los cuatro meses siguientes al cierre del ejercicio anterior, y considerará memoria, balance y destino de los resultados. La extraordinaria la convocará el Directorio, el Síndico o accionistas que representen al menos el 30% del capital integrado.

Las Asambleas sesionarán con la asistencia que represente al menos el 50% del capital integrado; no logrado ese quórum y pasada media hora, sesionarán con los presentes.

Sólo tratarán el orden del día, salvo conformidad de todo el capital integrado.

Resolverán por mayoría de votos presentes, confiriendo cada acción derecho a un voto.

Para la reforma del estatuto, el quórum y la mayoría para resolver deberán representar al menos el 50% del capital integrado.

La Asamblea podrá también, entre otras cosas:

- emitir acciones preferidas hasta el 90% del capital autorizado.
- sustituir o remover directores, o aumentar su número hasta siete.
- crear y/o suprimir la Sindicatura y reglamentar sus funciones.

Las Asambleas se convocarán por aviso en Diario oficial, requisito no necesario cuando se reúnen las acciones que representan todo el capital integrado.

5.1.8 Medidas adoptadas para fomentar la participación de los accionistas en las Asambleas Generales

Al haber un único accionista, no se han adoptado medidas especiales para fomentar la participación de los accionistas a las Asambleas Generales.

Asamblea General Extraordinaria del 25 de enero de 2019.

Compareció el 100% del capital integrado.

Puntos tratados y aprobados por unanimidad:

- 1- Designación del Presidente de la Asamblea.
- 2- Consideración del Estado de Situación Patrimonial, Estado de Resultados y Memoria Anual y Proyecto de Distribución de utilidades correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2019.
- 3- Consideración del informe del Comité de Auditoría y Vigilancia por el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2019.
- 4- Designación del Directorio y su remuneración.
- 5- Designación del Síndico y su remuneración.
- 6- Designación del Auditor Externo.
- 7- Designación de la Calificadora de Riesgo.
- 8- Designación de un accionista para firmar el Acta de Asamblea.

5.2 - Estructura de Administración y Control

5.2.1 Directorio

El Directorio al 30.09.2019 estaba integrado por cuatro miembros, los cuales continúan en sus cargos:



Presidente: Orlando Dovat
Vicepresidente: Isidoro Hodara
Director: Pablo Sáez
Director: Gabriel Rozman

Este Directorio fue designado en la Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2017, habiéndose mantenido incambiado en las Asambleas Ordinarias del 22 de enero de 2018 y del 25 de enero de 2019.

Durante el ejercicio que finalizó el 30 de setiembre de 2019 el Directorio se reunió en 14 ocasiones.

Al Directorio le compete entre otros cometidos:

- Aprobar y revisar las estrategias y políticas relevantes de la compañía.
- Asegurar que la alta gerencia gestiona consistentemente con las referidas estrategias y políticas, y que cuenta con los recursos necesarios a esos efectos.
- Establecer un Área de Auditoría Interna y designar su responsable.
- Establecer un Comité de Auditoría y Vigilancia.
- Asignar los recursos suficientes al órgano de Auditoría Interna y al Comité de Auditoría. Buscar a través de los citados órganos y de la Auditoría Externa, validaciones periódicas en cuanto a que los procesos, políticas, procedimientos y controles están siendo monitoreados y que se toman acciones ante debilidades o fallas significativas.
- Asegurar un adecuado ambiente de control en la entidad, acorde al volumen y naturaleza de las operaciones, su perfil de riesgos, estimulando y promoviendo la conciencia y el compromiso de control entre todo su personal.
- Aprobar un código de ética.

Los Directores reciben una retribución fija, no relacionada con las utilidades de la empresa.

5.2.2 Comité de Auditoría y Vigilancia

Es un comité del Directorio, que reporta a éste en forma directa.

La actual integración surge de las Resoluciones del Directorio de fechas 14 de mayo de 2018 y 22 de octubre de 2018.

Está integrado por

- Daniel Azzini
- Martín Dovat
- Víctor Meerovich
- Pablo Sáez

Ninguno de los miembros del Comité, perciben remuneración por su actuación específica dentro del mismo.

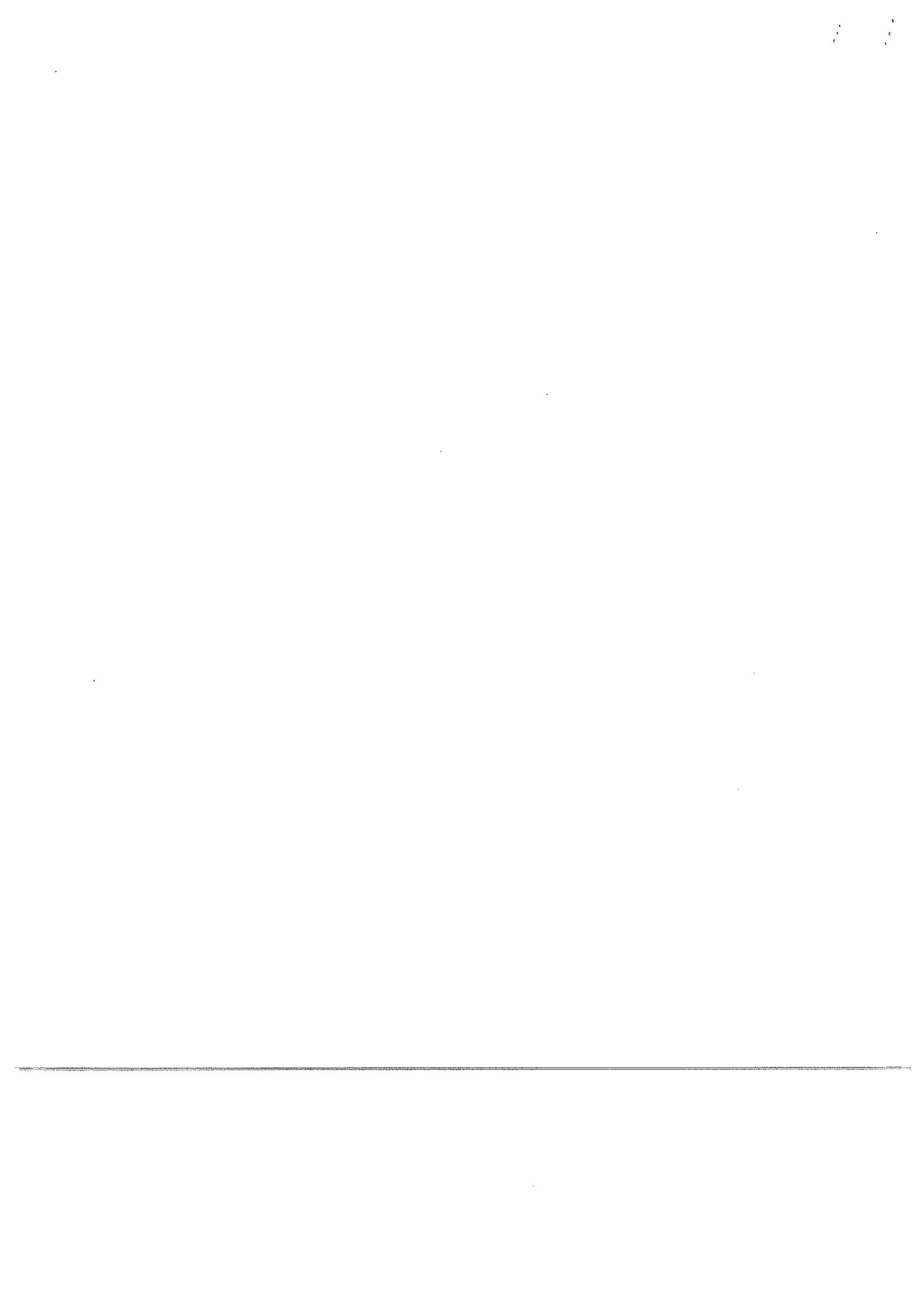
El Ing. Martín Dovat se desempeña como Gerente General de la Compañía, recibiendo retribución por tal concepto.

El Cr. Daniel Azzini se desempeña como Síndico, percibiendo su remuneración por tal concepto.

~~El Cr. Víctor Meerovich es un profesional independiente que factura por diversos servicios realizados a la compañía.~~

El Sr. Pablo Sáez es Director de la Compañía.

En ningún caso las retribuciones de los miembros del Comité están relacionadas a los resultados de la empresa.



El Comité de Auditoría y Vigilancia tiene las siguientes funciones:

- Contribuir a la aplicación y permanente actualización del sistema de gestión y control interno y vigilar el cumplimiento de las prácticas de gobierno corporativo, efectuando las recomendaciones que entienda pertinentes.
- Revisar y aprobar el plan anual de Auditoría Interna, así como su grado de cumplimiento y examinar sus informes
- Opinar sobre el proceso de selección, nombramiento, reelección y sustitución del Auditor Externo o firma de Auditores Externos, así como las condiciones de su contratación
- Conocer los estados contables anuales así como toda otra información financiero contable relevante
- Revisar los dictámenes de auditoría externa y evaluar periódicamente el cumplimiento de las normas de independencia de los auditores externos.
- Realizar el seguimiento de las recomendaciones hechas tanto por la Auditoría Interna como por los Auditores Externos, en particular, sobre las debilidades de control detectadas, a efectos de asegurar que tales debilidades sean subsanadas en plazos razonables.
- Controlar internamente el cumplimiento de las leyes y reglamentaciones vigentes, de las normas de ética e informar respecto de los conflictos de intereses que llegaran a su conocimiento.
- Realizar un informe anual de su actuación para ser presentado en la Asamblea de accionistas.

El Comité de Auditoría y Vigilancia se ha reunido tres veces en el ejercicio, con fechas 11/01/2019, 25/05/2019 y 17/09/2019.

Se destaca que con fecha 17 de setiembre de 2019, el Comité aprobó el Manual de Gobierno Corporativo de la Compañía, el que fue elevado al Directorio y aprobado por éste en una primera versión con fecha 19 de diciembre de 2019, con posterioridad al cierre del Ejercicio.

El Área de Auditoría Interna está integrada por un Auditor Interno que reporta al Comité de Auditoría y Vigilancia.

Con fecha 28 de abril de 2017 el Directorio designó a la Cra. Martina Meerovich para desempeñar el cargo de Auditora interna, manteniéndose en dicho cargo.

La Auditoría Interna debe cumplir, en su actividad, con los siguientes cometidos:

- Evaluar la adecuación y efectividad de los controles que se han implantado en los sistemas de gobierno, operaciones e información de la organización.
- Revisar los sistemas establecidos para asegurar el cumplimiento con políticas, planes, procedimientos, leyes y regulaciones que pueden tener un impacto significativo en las operaciones e informes, y determinar si la organización está en cumplimiento de los mismos.
- Revisar los medios de salvaguarda de recursos y, si es apropiado, verificar la existencia de tales recursos.
- Evaluar la economía y eficiencia con la que los recursos están siendo utilizados, identificar oportunidades de mejora y recomendar soluciones si fuera apropiado.
- Revisar el cumplimiento con las guías para conducir éticamente los negocios de la organización y observar que los más altos estándares en relación al personal estén siendo cumplidos.
- Evaluar la adecuación de los métodos usados para prevenir y detectar fraude.
- Revisar la confiabilidad e integridad de la información financiera y los medios usados para identificar, medir, clasificar y reportar tal información.

5.3 Retribución de Personal Superior

No existen mecanismos de retribución a Directores, miembros del Comité de Auditoría y Vigilancia y otros miembros del personal Superior que estén vinculados a los resultados económicos de la Sociedad.

5.4 Auditoría Externa

Los Estados Contables que se presentan, han sido auditados por la firma "Deloitte & Touche ZF Ltda". Dicha firma realiza trabajos de auditoría para la Sociedad desde el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2007.

6- Calificación de Riesgo

El último informe de calificación de riesgo que se dispone corresponde a la realizada con fecha 30 de enero de 2019 por la empresa Fix Scr Uruguay Calificadora de Riesgo S.A. En dicho informe se califica con A- (uy) la Serie 1 de Obligaciones Negociables por USD 11 millones.

La calificadora dispone de 120 días después del cierre del ejercicio para presentar una actualización.

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el Directorio de Zonamerica S.A. en su sesión de fecha 10 de enero de 2020.

- D. Teniendo en cuenta los resultados obtenidos en el ejercicio, el Directorio aprueba proponer a la Asamblea de Accionistas el siguiente Proyecto de Distribución de Utilidades:

Resultado ejercicio finalizado el 30/09/2019	\$ 89.851.143
A reserva legal	\$ 4.492.557
Distribución de dividendos	<u>\$ 85.358.586</u>
Total	\$ 89.851.143

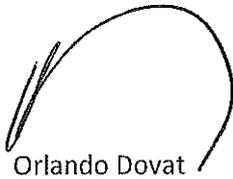


E. Aprobar la convocatoria a los accionistas a Asamblea General ordinaria a realizarse el día 27 de enero de 2020 a las 16:00 horas en el Local 124 del Edificio 100, ubicado, Ruta 8, km17,500, Montevideo, para considerar el siguiente orden del día:

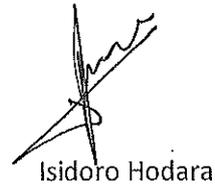
1. Designación del Presidente de la Asamblea
2. Consideración del Estado de Situación Patrimonial, Estado de Resultados, Memoria anual y Proyecto de Distribución de utilidades correspondiente al ejercicio finalizado al 30 de setiembre de 2019.
3. Consideración del informe Anual del Comité de Auditoría y Vigilancia por el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2017.
4. Designación del Directorio y su remuneración
5. Designación del Síndico y su remuneración.
6. Designación del Auditor externo
7. Designación de la Calificadora de Riesgo
8. Designación de un accionista a los efectos de firmar conjuntamente con el Presidente, el Acta de Asamblea

Contando con la segura presencia de un accionista, representante del 100% del capital integrado de la Sociedad, se prescindirá de la publicación de la convocatoria.

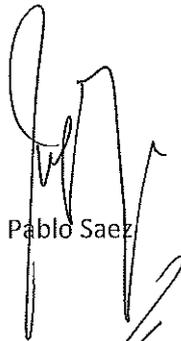
No habiendo más asuntos que tratar, se levanta la sesión.



Orlando Dovat



Isidoro Hodara



Pablo Saez



Gabriel Rozman



Daniel Azzini
