

# San Roque S.A.

Estados financieros condensados  
intermedios correspondientes al período de  
nueve meses finalizado el 30 de setiembre  
2016 e informe de compilación

San Roque S.A.

# Estados financieros condensados intermedios correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre 2016 e informe de compilación

## **Contenido**

Informe de compilación sobre estados financieros condensados intermedios

Estado condensado intermedio de situación financiera

Estado condensado intermedio de resultado y otros resultados integrales

Estado condensado intermedio de cambios en el patrimonio

Estado condensado intermedio de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros condensados intermedios

## Informe de compilación

Señores  
Directores y Accionistas de  
San Roque S.A.

Hemos verificado la adecuada compilación de los estados financieros condensados intermedios de San Roque S.A. que se adjuntan; dichos estados financieros comprenden el estado de situación financiera al 30 de setiembre de 2016, el correspondiente estado de resultado y otros resultados integrales, el estado de flujos de efectivo y el estado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2016 y las notas de políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados.

Dichos estados constituyen afirmaciones de la Dirección de la Sociedad, la cual reconoce total responsabilidad por la información contenida en los mismos y manifiesta que han sido preparados de acuerdo con normas internacionales de Información Financiera aplicables a estados financieros intermedios (NIC 34).

La compilación fue realizada según las normas profesionales establecidas en la Norma Internacional de Servicios Relacionados 4410 (NISR 4410), "Compromisos de compilación de información" emitida por la Federación Internacional de Contadores (IFAC).

El trabajo de compilación realizado no constituye ni una auditoría ni una revisión limitada en relación a los mencionados estados financieros y en consecuencia no expresamos ninguna seguridad sobre los mismos.

Dejamos constancia de que nuestra vinculación con San Roque S.A. es la de Contadores públicos independientes.

31 de octubre de 2016

  
**Gonzalo Silva**  
Socio, Deloitte SC



San Roque S.A.

## Estado condensado intermedio de situación al 30 de setiembre de 2016

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.09.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalente al efectivo		74.259.316	10.216.861
Otros activos no financieros		37.831.178	12.374.291
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		99.335.466	156.784.142
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	6.188.735	1.251.470
Inventarios		175.745.505	175.504.329
Créditos impositivos		3.829.151	8.658.984
<b>Total activo corriente</b>		<b>397.189.351</b>	<b>364.790.077</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Inventarios		18.813.328	18.787.510
Plusvalía	5	123.562.942	122.687.243
Activos intangibles distintos de la plusvalía	5	53.951.536	45.063.370
Propiedad, planta y equipo	4	97.153.584	88.654.971
<b>Total activo no corriente</b>		<b>293.481.390</b>	<b>275.193.094</b>
<b>Total activo</b>		<b>690.670.741</b>	<b>639.983.171</b>
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Préstamos bancarios	6	47.105.170	54.119.524
Otros pasivos financieros	7	3.745.688	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		247.829.908	308.036.677
Deudas diversas		57.788	-
Otras provisiones		11.297.560	14.051.803
Pasivos con los empleados		28.799.992	22.126.440
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>338.836.106</b>	<b>398.334.444</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Préstamos bancarios	6	52.488.799	108.804.890
Otros pasivos financieros	7	197.335.900	-
Pasivo por impuesto diferido		7.918.185	7.508.605
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>257.742.884</b>	<b>116.313.495</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>596.578.990</b>	<b>514.647.939</b>
<b>Patrimonio</b>			
Aportes de propietarios	13	53.227.291	53.227.291
Otras reservas	13	4.411.412	2.671.857
Resultados acumulados	13	36.453.048	69.436.084
<b>Total patrimonio</b>		<b>94.091.751</b>	<b>125.335.232</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>690.670.741</b>	<b>639.983.171</b>

Las notas 1 a 14 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

El informe fechado el 31 de octubre de 2016  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

San Roque S.A.

## Estado condensado de resultado y otros resultados integrales por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2016

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.09.2016</u>	<u>30.09.2015</u>
Ingresos operativos netos	8	844.824.094	755.006.141
Costo de los bienes vendidos	9.a	(506.134.391)	(463.460.618)
<b>Ganancia Bruta</b>		<b>338.689.703</b>	<b>291.545.523</b>
Gastos de administración y ventas	9.b	(268.408.064)	(245.913.328)
Otros egresos	10	(15.174.285)	(8.149.288)
Ingresos financieros		973.913	148.761
Costos financieros		(31.023.956)	(26.976.626)
Diferencias de cambio		(23.479.293)	(12.153.460)
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>1.578.018</b>	<b>(1.498.418)</b>
Impuesto a la renta		(1.975.498)	(2.283.721)
<b>Resultado del período</b>		<b>(397.480)</b>	<b>(3.782.139)</b>
Otros resultados integrales		-	-
<b>Resultado integral del período</b>		<b>(397.480)</b>	<b>(3.782.139)</b>

Las notas 1 a 14 que se adjuntan forman parte Integral de los estados financieros.

El informe fechado el 31 de octubre de 2016  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

San Roque S.A.

## Estado condensado intermedio de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2016

(en pesos uruguayos)

	<b>Nota</b>	<b>Aporte de propietarios</b>	<b>Otras reservas</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Total Patrimonio</b>
<b>Saldos al 31.12.2014</b>		53.227.291	2.671.857	34.644.977	90.544.125
Resultado integral del ejercicio				34.791.107	34.791.107
<b>Saldos al 31.12.2015</b>		<b>53.227.291</b>	<b>2.671.857</b>	<b>69.436.084</b>	<b>125.335.232</b>
Reserva legal	13		1.739.555	(1.739.555)	-
Distribución de dividendos	13			(30.846.001)	(30.846.001)
Resultado integral del período				(397.480)	(397.480)
<b>Saldos al 30.09.2016</b>		<b>53.227.291</b>	<b>4.411.412</b>	<b>36.453.048</b>	<b>94.091.751</b>

Las notas 1 a 14 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

El informe fechado el 31 de octubre de 2016  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

San Roque S.A.

## Estado condensado intermedio de flujo de efectivo por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2016

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.09.2016</u>	<u>30.12.2015</u>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas</b>			
Resultado del periodo antes de impuesto a la renta		1.578.018	(1.498.418)
Depreciación de propiedad, planta y equipo	4	11.201.369	16.705.056
Amortización de intangibles	5	3.730.875	1.835.328
Constitución de provisión para diferencias de stock	9.a	10.153.860	21.351.972
Provisión por incobrables		-	-
Intereses ganados		(912.325)	-
Intereses y diferencia de cambio perdida		29.464.955	-
<b>Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos</b>		<b>55.216.752</b>	<b>38.393.938</b>
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		51.044.743	30.338.090
Inventarios		(10.420.854)	(50.062.586)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(61.328.071)	(12.563.759)
Deudas diversas		3.977.097	(391.071)
		(16.727.085)	(32.679.326)
Impuesto a la renta pagado		(4.264.505)	(5.566.737)
<b>Fondos proveniente de a actividades operativas</b>		<b>34.225.162</b>	<b>147.875</b>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión</b>			
Adquisición de propiedad, planta y equipo	4	(18.578.683)	(14.630.383)
Adquisición intangibles	5	(13.494.737)	(10.182.694)
Inversión SURA		912.325	-
<b>Fondos aplicados a actividades de inversión</b>		<b>(31.161.095)</b>	<b>(24.813.077)</b>
<b>Flujos de efectivo relacionado con actividades de financiamiento</b>			
Emisión de obligaciones negociables	7	177.206.421	-
Préstamos bancarios obtenidos	6	53.081.471	9.189.332
Cancelación de pasivos financieros	6	(147.995.283)	(13.810.129)
Distribución de dividendos	13	(30.846.001)	-
<b>Fondos provenientes/(aplicados) de actividades de financiamiento</b>		<b>51.446.608</b>	<b>(4.620.797)</b>
Variación neta de efectivo		54.510.675	(29.285.999)
Efectivo y equivalentes al inicio del período		10.130.967	37.732.945
<b>Fondos al cierre del periodo</b>	3.7	<b>64.641.642</b>	<b>8.446.946</b>

Las notas 1 a 14 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

El informe fechado el 31 de octubre de 2016  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

San Roque S.A.

# Notas a los estados financieros condensados intermedios correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2016

## Nota 1 - Información general

San Roque S.A. es una sociedad anónima abierta con acciones nominativas cuya principal actividad es la comercialización minorista de productos de farmacia, cosmética y perfumería tanto en Montevideo como en el interior del país. Cuenta actualmente con 35 sucursales (15 en Montevideo y 20 en el interior del país).

El accionista de la Sociedad es Clayton Commercial Holdings Inc.

## Nota 2 - Estados financieros intermedios

Los presentes estados financieros condensados correspondientes al periodo de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2016, han sido elaborados con el propósito de presentar la información requerida por el Banco Central del Uruguay.

Los estados financieros al cierre del ejercicio económico son aquellos elaborados al 31 de diciembre de cada año, y esos son los que se someten a la aprobación de los órganos volitivos correspondientes.

## Nota 3 - Base de preparación de la información y principales criterios de medición y exposición

A la fecha de emisión de estos estados financieros, las normas contables adecuadas en Uruguay y aplicables a la Sociedad se encuentran establecidas en los Decretos 291/014 y 372/15.

Los Decretos 291/14 y 372/15 establecen que los estados financieros correspondientes a períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015 deben ser formulados cumpliendo la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas entidades (NIIF para PYMES) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB - International Accounting Standards Board) a la fecha de emisión del decreto y publicados en la página web de la Auditoría Interna de la Nación.

Adicionalmente los emisores de estados contables de acuerdo al decreto antes mencionado, podrán optar por aplicar las normas previstas en el Decreto 124/11, siendo las mismas las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB - International Accounting Standard Board) traducidas al español.

Al 30 de setiembre de 2016 la Sociedad se encuentra aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera.

El informe fechado el 31 de octubre de 2016

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

*p*

No obstante, la presente información financiera intermedia condensada no incluye toda la información que requieren las NIIF para la presentación de estados financieros completos, por corresponder a la modalidad de estados financieros condensados prevista en la NIC 34. Por lo tanto, los presentes estados financieros condensados intermedios deben ser leídos conjuntamente con los estados contables de la Sociedad correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, los que han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB – Internacional Accounting Standard Board) traducidas al español.

### 3.1 Estacionalidad de las operaciones

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, las transacciones de la misma básicamente no cuentan con un carácter cíclico o estacional, salvo por el mes de diciembre en el que el monto de la venta se incrementa aproximadamente al doble de un mes corriente.

### 3.2 Administración del riesgo

Las actividades de la Sociedad exponen a la misma a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo por tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Existió un cambio en el período de 9 meses finalizado el 30 de setiembre de 2016 relacionado con la emisión de obligaciones negociables escriturales no convertibles en acciones de oferta pública, tal como se detalla en la nota 7. Dado que las mismas fueron emitidas a una tasa fija, en Unidades Indexadas y la empresa vende en pesos uruguayos, no detectamos que existan riesgos adicionales en la administración del riesgo de la Sociedad, o en las políticas de gestión de riesgos.

### 3.3 Estimaciones y juicios contables

En la preparación de estos estados financieros condensados intermedios se requiere que la dirección de San Roque realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes estados financieros condensados intermedios, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio.

La Dirección de San Roque realiza estimaciones para calcular a un momento determinado la previsión para deudores incobrables, las amortizaciones y el cargo por impuesto a la renta, entre otras estimaciones. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros condensados intermedios.

### 3.4 Deterioro de activos tangibles e intangibles

Al cierre de cada ejercicio la Sociedad revisa el importe en libros de sus activos tangibles e intangibles para determinar si hay algún indicio de que dichos activos han sufrido una pérdida por deterioro.

Si existiera tal indicio, el monto recuperable de dichos activos es estimado para determinar el monto de la pérdida por deterioro (si es que hubiera). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, San Roque S.A. estima el monto recuperable de la unidad generadora de fondos a la cual pertenece dicho activo.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable deducidos los costos para destinarlo a la venta y el valor de utilización. Para calcular el valor de utilización, los flujos de fondos futuros estimados son descontados a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja el valor de mercado del valor tiempo del dinero y de los riesgos específicos a dicho activo teniendo especial consideración de los contratos suscritos que pudieren significar limitación en el tiempo al uso que se pudiera dar del activo o unidad generadora de fondos aun sabiendo que es altamente probable extender el período pactado en los referidos contratos.

Si el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de fondos) se estima que será menor

que su importe en libros, el monto en libros del activo (unidad generadora de fondos) es reducido a su importe recuperable. Una pérdida por deterioro es reconocida como resultado, a menos que el activo en cuestión haya sido revaluado, en cuyo caso la pérdida por deterioro es tratada como una reducción de la revaluación.

Los valores asignados a los activos no superan el valor que podrían obtenerse por su enajenación o uso.

### 3.5 Derechos de arrendamiento

Dependiendo de las características de cada contrato, la Sociedad entiende que los pagos por concepto de derechos de arrendamiento vinculados a locales en centros comerciales son de naturaleza indefinida. Los mismos están sujetos a test de deterioro.

### 3.6 Valores llave

La Sociedad mantiene activados importes por concepto de valor llave originados en la adquisición de establecimientos comerciales. Dichos saldos no se amortizan, sujetos a la revisión de su deterioro.

### 3.7 Definición de fondos

Para la preparación del Estado intermedio condensado de flujos de efectivo se definió fondos como disponibilidades más inversiones financieras con vencimiento menor a 3 meses. El siguiente es el detalle de efectivo y equivalente de efectivo:

	<b><u>30.09.2016</u></b>
Caja	2.595.559
Bancos	71.663.757
Sobregiros bancarios	<u>(9.617.674)</u>
	<b><u>64.641.642</u></b>

## Nota 4 - Propiedades, planta y equipo

El detalle de propiedades, planta y equipos es el siguiente:

	<b>Muebles y útiles</b>	<b>Equipos</b>	<b>Instalaciones</b>	<b>Vehículos</b>	<b>Total</b>
<b>Saldos al 31.12.2015</b>	<b>1.036.821</b>	<b>11.107.714</b>	<b>76.225.638</b>	<b>284.798</b>	<b>88.654.971</b>
Adiciones por compras	592.242	2.457.612	16.632.087	18.041	19.699.982
Depreciación	316.542	2.674.223	8.105.293	105.311	11.201.369
<b>Saldos al 30.09.2016</b>	<b>1.312.521</b>	<b>10.891.103</b>	<b>84.752.432</b>	<b>197.528</b>	<b>97.153.584</b>

## Nota 5 - Intangibles

El detalle de intangibles es el siguiente:

	<b>Marcas y patentes</b>	<b>Derechos de local</b>	<b>Valor llave</b>	<b>Software</b>	<b>Total</b>
<b>Saldos al 31.12.2015</b>	<b>14.495</b>	<b>28.335.078</b>	<b>122.687.243</b>	<b>16.713.797</b>	<b>167.750.613</b>
Adiciones por compras	-	8.667.499	875.699	3.951.542	13.494.740
Depreciación	4.995	-	-	3.725.880	3.730.875
<b>Saldos al 30.09.2016</b>	<b>9.500</b>	<b>37.002.577</b>	<b>123.562.942</b>	<b>16.939.459</b>	<b>177.514.478</b>

## Nota 6 - Préstamos bancarios

El detalle de préstamos bancarios es el siguiente:

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Santander	13.974.227	27.097.376
Itaú	29.621.576	47.479.786
BBVA	46.380.492	-
Sobregiro Santander	5.585.809	85.895
Sobregiro Itaú	4.031.865	-
Scotiabank	-	88.261.357
<b>Total</b>	<b>99.593.969</b>	<b>162.924.414</b>
<b>Corriente</b>	<b>47.105.170</b>	<b>54.119.524</b>
<b>No corriente</b>	<b>52.488.799</b>	<b>108.804.890</b>
	<b>99.593.969</b>	<b>162.924.414</b>

Con motivo de los préstamos bancarios detallados anteriormente, la Sociedad ha asumido obligaciones en relación al cumplimiento de ciertos covenants.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

## Nota 7 - Obligaciones negociables

El detalle de obligaciones negociables es el siguiente:

<b>Corto plazo</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Obligaciones negociables	3.745.688	-
<b>Total</b>	<b>3.745.688</b>	<b>-</b>

  

<b>Largo plazo</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Obligaciones negociables	197.335.900	-
<b>Total</b>	<b>197.335.900</b>	<b>-</b>

La emisión de obligaciones negociables escriturales no convertibles en acciones de oferta pública de la serie N° 1 fue realizada con fecha 16 de junio de 2016 por un valor nominal de UI 56.600.000 (\$ 193.668.220), de vencimiento 16 de junio de 2023 bajo el programa de emisión de obligaciones negociables por un valor nominal de hasta US\$ 20.000.000 inscripto en el registro de mercado de valores de fecha 25 de mayo de 2016. A la fecha de emisión, se integraron los fondos correspondientes emitidos bajo la par por un valor de UI 51.789.000 (\$ 177.206.421).

El capital se amortizará en 5 cuotas iguales, anuales y consecutivas a partir del año 3 desde la fecha de emisión. Cada una de las amortizaciones será el 20% (veinte por ciento) del capital. Las Obligaciones Negociables devengarán intereses compensatorios sobre el capital no amortizado a una tasa lineal anual equivalente a 6,75%. Los intereses serán calculados sobre una base de un año de 365 días.

Con motivo de la emisión detallada anteriormente, la Sociedad ha asumido obligaciones en relación al cumplimiento de ciertos covenants:

- Deuda financiera neta / EBITDA menor o igual a 4 al cierre de cada ejercicio económico.
- No tomar deuda financiera cuyo efecto sea que el ratio Deuda financiera neta / EBITDA iguale o supere a 3; no se ha obtenido nueva deuda financiera desde la fecha de emisión de las obligaciones negociables.
- EBITDA / (Servicio de deuda - Caja) superior a 1,5 al cierre de cada ejercicio económico (se aplicará a partir del ejercicio 2017 sin considerar las amortizaciones de capital con anterioridad a la emisión de las obligaciones negociables).
- Dividendos:
- Si Deuda financiera / EBITDA es superior a 2,5 al cierre de cada ejercicio económico; durante los dos primeros años desde la emisión, no se podrá distribuir dividendos por encima del dividendo mínimo obligatorio (art. 320 de la ley 16.060).
- Si Deuda financiera / EBITDA es inferior a 2,5 al cierre de cada ejercicio económico; se podrá distribuir dividendos hasta un máximo del 50% de los resultados acumulados.
- Para los ejercicios siguientes se podrá distribuir dividendos en efectivo cuyo monto no supere el 60% de los resultados acumulados.
- Prohibición para la enajenación de activos materiales por un monto superior a US\$ 1.500.000.

## Nota 8 - Ingresos

### a) Ingresos de actividades ordinarias

La composición de los ingresos por actividades ordinarias correspondiente al periodo finalizado el 30 de setiembre 2016 es la siguiente:

	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2015</b>
Ventas locales	890.991.513	781.384.434
Otros ingresos	55.937.079	46.509.056
Descuentos y bonificaciones	(102.104.498)	(72.887.359)
	<b>844.824.094</b>	<b>755.006.141</b>

El informe fechado el 31 de octubre de 2016  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

## Nota 9 - Gastos por naturaleza

### a) Costo de ventas

La composición del costo de ventas correspondiente al periodo finalizado el 30 de setiembre 2016 es la siguiente:

	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2015</b>
Costo de los bienes vendidos	495.980.531	452.784.632
Ajustes por diferencia de stock	10.153.860	10.675.986
	<b><u>506.134.391</u></b>	<b><u>463.460.618</u></b>

### b) Gastos de administración y ventas

La composición de los gastos de administración expuestos según su naturaleza, correspondiente al periodo finalizados el 30 de setiembre 2016 es la siguiente:

	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2015</b>
Retribuciones al personal y cargas sociales	122.707.190	105.368.473
Arrendamientos	51.950.535	44.958.825
Otros gastos de locales	20.132.196	29.539.180
Servicios contratados	20.296.654	4.863.028
Gastos de publicidad y promoción	17.721.031	20.531.759
Amortización de propiedad, planta y equipos e intangibles	14.932.244	18.540.384
Impuestos, tasas y contribuciones	3.034.764	623.159
Otros gastos	17.633.450	21.488.520
	<b><u>268.408.064</u></b>	<b><u>245.913.328</u></b>

## Nota 10 - Otros egresos

	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2015</b>
Multas (*)	11.431.224	-
Otros	3.743.061	8.149.228
	<b><u>15.174.285</u></b>	<b><u>8.149.228</u></b>

(\*) Con fecha 13 de setiembre del 2016 se firmó con la Dirección General Impositiva (DGI) el acta correspondiente al cierre de la Inspección iniciada por ésta en el segundo trimestre del ejercicio 2016. En aquella oportunidad la DGI detectó que la empresa no estaba cumpliendo con ciertas obligaciones inherentes a su condición de responsable por obligaciones tributarias de terceros.

El importe final de la multa fijada ascendió a \$ 11.431.224, de los cuales el 20% del referido importe fue abonado en el momento de la firma del convenio y el 80% restante ha sido financiado.

## Nota 11- Partes relacionadas

### a) Saldos con empresas relacionadas

Los saldos de San Roque con partes relacionadas son los siguientes:

	<u>30.09.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Deudores por ventas	3.923.577	6.288.718
Gastos por cuenta de terceros	6.188.735	1.251.470
	<u><b>10.112.312</b></u>	<u><b>7.540.188</b></u>

### b) Transacciones con empresas relacionadas

San Roque realiza transacciones con partes relacionadas como parte del curso normal de los negocios. El siguiente es el detalle de las transacciones con partes relacionadas efectuadas:

	<u>30.09.2016</u>	<u>30.09.2015</u>
Ventas BML	6.117.045	5.964.424

Las remuneraciones al personal gerencial clave por el periodo finalizado el 30 de setiembre de 2016 ascienden a \$ 12.002.493 (al 30 de setiembre de 2015 ascendían a \$ 7.349.204).

## Nota 12- Activos gravados y garantías otorgadas

La empresa ha cedido el cobro de ciertos créditos por ventas a las organizaciones de crédito OCA CARD (al Banco ITAU); ANDA, PASSCARD, CLUB DEL ESTE y CREDITEL (al BBVA), en garantía de préstamos obtenidos de dichas instituciones financieras; y VISA y MASTER al fideicomiso de garantía que se instrumentó al momento de la emisión de las obligaciones negociables.

Al 30 de setiembre dentro del saldo de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se encuentra un saldo de \$ 332.269, el cual aún no ha sido transferido a la cuenta del Fideicomiso de garantía creada en oportunidad de la emisión de Obligaciones Negociables.

Con el Banco Santander la empresa tienen constituidos avales por US\$ 72.500 y \$ 4.263.560.

## Nota 13 - Capital

El capital contractual de la Sociedad al 30 de setiembre de 2016 corresponde a \$ 70.000.000.

El capital integrado al 30 de setiembre de 2016 asciende a \$ 53.227.291.

En la Asamblea Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 2 de enero de 2014, se resolvió reducir el capital integrado mediante el rescate a valor nominal de 23.045.927 acciones de un valor nominal de \$1 cada una. El valor patrimonial de las acciones es superior a su valor nominal.

El Directorio de la Sociedad, el día 13 de agosto de 2014, ha resuelto anular los títulos accionarios emitidos a la fecha, y emitir el título accionario N° 1 representativo de 53.227.291 acciones nominativas de valor \$ 1 cada una.

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas, celebrada el 13 de junio de 2016, se aprobó el proyecto de distribución de utilidades sobre los resultados del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2015, en el cual se destina \$ 1.739.555 a reserva legal y el remanente a distribución de dividendos por \$ 30.846.001 (US\$ 1.000.000).

Los anticipos fueron los siguientes:

<b>Fecha acta de Directorio</b>	<b>US\$</b>
21/03/2016	250.000
26/04/2016	250.000
02/05/2016	200.000
03/05/2016	150.000
05/07/2016	150.000
	<b><u>1.000.000</u></b>

## Nota 14- Hechos posteriores

Con posterioridad al 30 de setiembre de 2016 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación patrimonial, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la sociedad.