

**MEMORIA ANUAL DEL EJERCICIO FINALIZADO EL  
30 DE ABRIL DE 2018**

El Directorio tiene el honor de someter a consideración esta Memoria, correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de abril de 2018.

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

En el ejercicio cerrado el 30 de abril de 2018 se mantiene una evolución positiva de las principales variables.

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

No existieron gastos ni ganancias extraordinarias.

**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. Fue aprobada por la Asamblea Extraordinaria de Accionistas del pasado 15 de marzo la ampliación del nivel shopping y su financiación.

Con fecha 31 de mayo se firmó con el MTOP una modificación del contrato de concesión por el cual el MTOP autoriza la ampliación referida y la reducción del precio del toque del 15,06% que será aplicable a partir de la inauguración de la misma.

**5. Variaciones al principio de uniformidad.**

No existieron variaciones al principio de uniformidad.

**6. Prácticas de gobierno corporativo**

Se recibió el informe anual del Comité de Auditoría y vigilancia sobre gobierno corporativo.

Detallamos a continuación los órganos de gobierno corporativo y sus competencias:

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. Se realizó una Asamblea Ordinaria el 22 de agosto de 2017, se aprobó el balance, el proyecto de distribución de utilidades y se eligió al nuevo Directorio y al Síndico.

Se realizó una Asamblea Extraordinaria el 15 de marzo de 2018 en la cual se aprobó el proyecto de ampliación y su financiación.

## 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 idóneos tanto profesional como moralmente, con un alto conocimiento en los negocios y en la actividad que desarrolla la empresa. Es quien marca el rumbo y fija los objetivos de la organización. Los miembros del Directorio son tres, la representación de la sociedad de acuerdo al estatuto la ejercen el Presidente o Vice-Presidente en forma indistinta. El Presidente del Directorio es quién tiene a su cargo una función ejecutiva dentro de la organización. Se realizaron 31 reuniones en el presente ejercicio, también existen reuniones quincenales entre el Directorio y la Gerencia donde se tratan los principales temas de la gestión. Los Directores no perciben remuneraciones por sus funciones. Los contratos que tienen con la sociedad fueron aprobados por las Asambleas N° 43 y N° 45 de fecha del 23 de junio de 2010 y 30 de noviembre de 2010 respectivamente.

## Síndico

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. La retribución del síndico es aprobada anualmente por la Asamblea Ordinaria de accionistas.

## Comité de auditoría y vigilancia

Por Acta de Directorio de fecha 27 de setiembre de 2011 fue creado el comité y designados sus miembros.

## Auditor interno

Por Acta de Directorio de fecha 25 de julio de 2013 fue creado el cargo de auditor interno. Anualmente elabora un plan que es aprobado por el Comité de Auditoría y Vigilancia.

## Gerencia

Su responsabilidad principal es ejecutar las acciones que lleven al cumplimiento de los objetivos y la planificación financiera definida por el Directorio. No existieron cambios en el personal superior de la empresa. Perciben retribuciones acordes al mercado de trabajo.

## Órganos externos de control

### Auditor externo

Se practica por parte del auditor externo una auditoria de los estados contables al cierre del ejercicio económico, una revisión limitada de los estados contables al cierre del semestre y un informe de compilación al cierre del primer y tercer trimestre. Verifica la aplicación de las Normas Internacionales de Información financiera, de acuerdo a lo expuesto en las notas a los estados contables.

### 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.

Se recibió una solicitud para aclarar el Informe del Síndico realizado para la Asamblea del 22 de agosto del 2017 sobre el tipo de cambio utilizado en la conversión a unidades indexadas de los dividendos. Se realizaron las aclaraciones e informes pertinentes y se someterán a la aprobación de los accionistas en la próxima asamblea ordinaria.

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

La empresa cuenta con sistemas de control confiables. Detallamos a continuación los correspondientes al control de la gestión y sus alcances:

- 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.
- Informe bimestral del Comité de Auditoría y Vigilancia.
- Informe anual del síndico.
- Informes trimestral, semestral y anual del auditor externo.
- Informe anual de la calificadora de riesgos.
- Informe anual del Auditor interno.
- Verificación de cumplimientos formales por parte de la Auditoría Interna de la Nación.
- Verificación del cumplimiento de las normas sobre información privilegiada.

## Reporte al mercado

La empresa divulga la siguiente información en forma pública:

- Auditoría de los Estados Financieros en forma anual.
- Revisión limitada de los Estados Financieros del primer semestre.
- Informe de compilación de los Estados Financieros del primer y tercer trimestre.
- 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.



A handwritten signature in blue ink, located at the bottom right of the page. The signature is stylized and appears to be a name, possibly 'Javier'.

## 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.

En cumplimiento del art. 184.11 de la circular 2139 del Banco Central del Uruguay, informamos que:

En el presente ejercicio no existieron rescates anticipados de los valores emitidos ni atraso o cambio en la política de distribución de dividendos aprobados por la Asamblea.

La Calificación de riesgo se adjudicó a Moodys en la Asamblea Nº 45 del 30 de noviembre del 2010. Se someterá a consideración de la Asamblea Ordinaria la designación de la calificadora de riesgo.

El último informe se emitió el 30 de agosto de 2017, su calificación fue Categoría 3.uy. Se encuentra en proceso la calificación de este ejercicio.

Todo hecho relevante ocurrido en el desarrollo de la actividad fue revelado en las notas a los Estados Financieros al 30 de abril de 2018.

En cumplimiento del art. 184.12 de la circular 2139 del Banco Central del Uruguay, informamos que:

El capital de la sociedad asciende a la suma de \$ 12.816.000, compuesto por acciones ordinarias al portador de \$1 cada una, no existen suscripciones pendientes.

No concurrieron a la asamblea ordinaria del 22 de agosto de 2017, ni a la extraordinaria del 15 de marzo de 2018, accionistas que fuesen titulares de más del 10% del capital social.

Detallamos a continuación los movimientos en la estructura de la sociedad que figuran en la página de la Bolsa de Valores desconociéndose sus titulares.

Fecha	Nominal	Precio	Moneda	Efectivo
08/05/2017	1,000	5.72	U\$S	5,720
18/05/2017	11,500	5.79	U\$S	66,550
05/06/2017	20,000	5.70	U\$S	114,000
21/06/2017	10,000	5.70	U\$S	57,000
17/07/2017	10,000	5.65	U\$S	56,500
01/08/2017	10,000	5.65	U\$S	56,500
07/08/2017	10,000	5.60	U\$S	56,000

22/08/2017	10,000	5.60	U\$S	56,000
05/09/2017	20,000	6.00	U\$S	120,000
07/09/2017	10,000	6.11	U\$S	61,100
14/09/2017	50,000	6.00	U\$S	300,000
27/09/2017	30,000	6.07	U\$S	182,100
28/09/2017	1,000	6.07	U\$S	6,070
09/10/2017	1,000	6.10	U\$S	6,100
10/11/2017	8,000	6.15	U\$S	49,200
13/11/2017	2,000	6.15	U\$S	12,300
15/11/2017	8,000	6.15	U\$S	49,200
16/11/2017	3,000	6.20	U\$S	18,600
30/11/2017	15,000	6.10	U\$S	91,500
07/12/2017	10,000	6.15	U\$S	61,500
13/12/2017	10,000	6.10	U\$S	61,000
14/12/2017	1,000	6.10	U\$S	6,100
09/01/2018	1,000	6.10	U\$S	6,100
18/01/2018	1,000	6.10	U\$S	6,100
19/01/2018	2,000	6.10	U\$S	12,200
31/01/2018	10,000	6.05	U\$S	60,500
23/02/2018	5,000	6.10	U\$S	30,500
27/02/2018	3,300	6.10	U\$S	20,130
28/02/2018	2,200	6.09	U\$S	13,395
02/03/2018	7,000	6.10	U\$S	42,700
22/03/2018	9,000	6.10	U\$S	54,900
18/04/2018	2,550	6.15	U\$S	15,683
26/04/2018	9,900	6.15	U\$S	60,885
30/04/2018	15,000	6.15	U\$S	92,250

De acuerdo con los estatutos, los miembros del Directorio son elegidos por la Asamblea de Accionistas permaneciendo en su cargo por un año. De acuerdo con los estatutos, la asamblea ordinaria se convocará dentro de los cuatro meses siguientes a cada balance y considerará memoria, balance y destino de los resultados. La asamblea extraordinaria la convocará el Directorio, el síndico o accionistas que representen el 50% del capital integrado.

Se convocará por un aviso en el Diario Oficial y otro diario por tres días con diez días de anticipación, ese día se abrirá el registro de accionistas que se cerrará al iniciarse el acto.

Reunido todo el capital integrado no se necesitarán publicaciones. Sesionará con la asistencia que represente el 50% del capital integrado, no logrado ese quórum y pasada una hora sesionará con los presentes. Sólo tratará el orden del día, salvo conformidad de todo el capital integrado. Resolverá por mayoría de votos presentes. Cada acción dará derecho a un voto.

No existen a la fecha de la presente memoria acuerdos de accionistas.

No existen reglamentos especiales para las asambleas, por lo que rige lo previsto en el Estatuto Social.

La medida adoptada para fomentar la participación de los accionistas a las Asambleas aparte de las publicaciones obligatorias exigidas por la Ley, es la comunicación a la Bolsa de Valores que las publica en su página web.

El Directorio de la sociedad está compuesto por tres miembros y los mismos fueron electos por unanimidad por la Asamblea Ordinaria del 22 de agosto de 2017. El Presidente del Directorio Cr. Carlos A. Lecueder es quién cumple tareas ejecutivas y lo acompañaron el Dr. Luis Muxí como Vice-Presidente y el Sr. Alejandro Hernández como Director. Todos ellos tienen un amplio currículum y cumplen con los requisitos de idoneidad técnica y moral para el cargo, teniendo formación y experiencia en el negocio y en el control de los riesgos asociados.

El Cr. Lecueder fue electo por primera vez como Director por la Asamblea de accionistas de fecha 20 de setiembre de 1994 y luego como Presidente por la Asamblea del 7 de diciembre de 1995 y mantuvo el mismo cargo hasta la fecha.

Representa a la sociedad a firma única de acuerdo con los estatutos.

El Dr. Muxí fue electo por primera vez como Vice-Presidente del Directorio por la Asamblea de accionistas de fecha 8 de agosto de 1991 y mantuvo su cargo hasta la fecha.

Representa a la sociedad a firma única de acuerdo con los estatutos.

El Sr. Alejandro Hernández fue electo como Director por el período de un año por la Asamblea de accionistas del 22 de agosto de 2017. Ocupó el mismo cargo en 2009 y 2013.

Por estatutos no tiene capacidad de representación de la sociedad y es quién asesora sobre la operativa y necesidades de las compañías de transporte.

En el ejercicio el Directorio realizó 31 reuniones, cumpliendo con las mensuales que exige la Ley.

El Comité de Auditoría y Vigilancia fue nombrado por Acta de Directorio de fecha 27 de setiembre de 2011. Está integrado por el Cr. Guillermo Sanjurjo, el Cr. Marcelo Lombardi desde el inicio y por la Cra. Laura Acea desde el 21 de marzo de 2017.

El Comité depende e informa al Directorio contribuyendo al control de la aplicación de los sistemas de gestión y control interno. Controla el cumplimiento de las prácticas de gobierno corporativo.

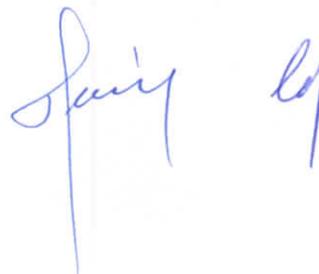
Revisa las cartas de contratación de los auditores externos, sus dictámenes, analiza estados contables y toda la información financiera que emite la empresa.

Realiza el seguimiento de las recomendaciones hechas por los auditores poniendo énfasis en las debilidades de control para que las mismas sean subsanadas.

Controla el cumplimiento de las leyes, decretos y reglamentaciones vigentes y de las normas de ética informando si existieran conflictos de interés que lleguen a su conocimiento.

Hasta la fecha lleva emitidos 31 informes, el último fue emitido para su presentación en la asamblea para la cual elaboramos esta Memoria. Hasta la fecha no ha efectuado ninguna recomendación sobre los temas tratados.

El Auditor Interno es el Ing. Miguel Peirano y fue designado por Acta de Directorio de fecha 25 de julio de 2013.

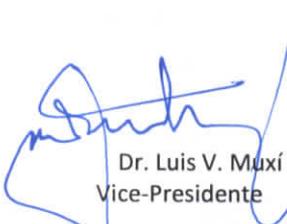


Las responsabilidades del Auditor interno son evaluar el funcionamiento del sistema de gestión y control, identificar las debilidades. Emite informes cuatrimestrales detallando los controles realizados con las recomendaciones que correspondan.

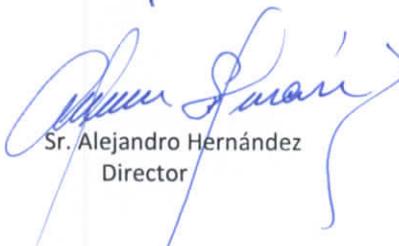
La auditoría externa fue adjudicada a la firma KPMG Uruguay. La misma es una firma internacional y cumple con las Normas Internacionales de Auditoría y cumplen su trabajo desde que le fue adjudicado por Asamblea N° 6 de fecha 22 de diciembre de 1992 y ratificada por Asamblea N° 45 del 30 de noviembre de 2010. La designación de la firma de auditoría se someterá a consideración de la Asamblea ordinaria el próximo 16 de agosto.



Cr. Carlos A. Lecueder  
Presidente



Dr. Luis V. Muxí  
Vice-Presidente



Sr. Alejandro Hernández  
Director