

# **San Roque S.A.**

Estados financieros condensados intermedios correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2019 e informe de compilación

**San Roque S.A.**

**Estados financieros condensados intermedios correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2019 e informe de compilación**

Contenido

- Informe de compilación
- Estado condensado intermedio de situación financiera
- Estado condensado intermedio del resultado integral
- Estado condensado intermedio de flujos de efectivo
- Estado condensado intermedio de cambios en el patrimonio neto
- 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 de San Roque S.A. (en adelante "La Sociedad") que se adjuntan; dichos estados financieros intermedios comprenden el estado de situación financiera al 30 de setiembre de 2019, el estado de resultado integral, de flujos de efectivo y cambios en el patrimonio neto por el período finalizado en esa fecha, las notas de políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros.

Dichos estados financieros condensados intermedios 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 las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a períodos 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.

Montevideo, 29 de octubre de 2019.



Cra. Analía Malán Aguirre

C.J.P.P.U. 102.932



# San Roque S.A.

## Estado de situación financiera

30.09.2019

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.09.19</u>	<u>31.12.18</u>
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo		11.867.282	15.719.864
Otros activos financieros		100.000	-
Cuentas comerciales a cobrar		129.994.416	181.300.356
Otros activos no financieros		107.740.991	97.938.313
Inventarios		275.301.870	249.537.808
<b>Total activos corrientes</b>		<b>525.004.559</b>	<b>544.496.341</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Inventarios		30.863.538	28.949.863
Intangibles	5	208.806.822	205.457.091
Propiedad, planta y equipo	4	105.871.465	93.568.957
Activo intangible por derechos de uso	6	99.443.851	-
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>444.985.676</b>	<b>327.975.911</b>
<b>Total activos</b>		<b>969.990.235</b>	<b>872.472.252</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas comerciales por pagar		348.287.733	393.659.336
Acreedores por arrendamiento	6	41.920.517	-
Préstamos	7	132.059.291	43.444.334
Obligaciones negociables	8	49.030.019	33.017.127
Otros pasivos		52.582.143	37.074.951
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>623.879.703</b>	<b>507.195.748</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Acreedores por arrendamiento	6	63.980.919	-
Préstamos	7	9.400.558	19.073.899
Obligaciones negociables	8	136.736.462	182.342.560
Impuesto diferido	15	11.069.277	12.561.620
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>221.187.216</b>	<b>213.978.079</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>845.066.919</b>	<b>721.173.827</b>
<b>Patrimonio</b>			
	14		
Capital social		53.227.291	53.227.291
Reservas		8.746.730	7.880.362
Ajustes al patrimonio		(1.212.492)	(1.212.492)
Resultados acumulados		64.161.787	91.403.264
<b>Total patrimonio</b>		<b>124.923.316</b>	<b>151.298.425</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>969.990.235</b>	<b>872.472.252</b>

Las notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

# San Roque S.A.

## Estado de resultado integral por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2019

(en pesos uruguayos)

	Nota	Período finalizado el		Trimestre finalizado el	
		30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Ingresos operativos netos	9	1.264.810.955	1.042.779.736	434.396.814	339.495.859
Costo de los bienes vendidos y/o de los servicios prestados	10	<u>(795.876.894)</u>	<u>(632.631.679)</u>	<u>(272.585.174)</u>	<u>(195.768.765)</u>
<b>Resultado bruto</b>		<b>468.934.061</b>	<b>410.148.057</b>	<b>161.811.640</b>	<b>143.727.094</b>
Gastos de administración y ventas	10	(421.732.771)	(363.412.767)	(136.503.990)	(129.370.686)
Otros ingresos y egresos		(65.869)	(2.402.385)	(173.862)	(829.216)
Resultados financieros	11	<u>(56.711.690)</u>	<u>(39.707.796)</u>	<u>(17.561.165)</u>	<u>(14.054.238)</u>
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		<b>(9.576.269)</b>	<b>4.625.109</b>	<b>7.572.623</b>	<b>(527.046)</b>
Impuesto a la renta	15	(16.798.840)	(319.588)	(1.848.296)	-
<b>Resultado integral del ejercicio</b>		<b><u>(26.375.109)</u></b>	<b><u>4.305.521</u></b>	<b><u>5.724.327</u></b>	<b><u>(527.046)</u></b>

Las notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

# San Roque S.A.

## Estado de flujos de efectivo intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2019

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.09.2019</u>	<u>30.09.2018</u>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas</b>			
Resultado del periodo antes de impuesto a la renta		(9.576.269)	4.625.109
Depreciación de propiedad planta y equipo e intangibles		27.933.684	21.764.017
Depreciación de derechos de uso		35.068.654	-
Constitución de provisión para diferencia de stock y costo de inventarios (NIIF 15)		21.413.975	21.432.488
Desafectación por provisión para incobrables		-	(223.375)
Diferencia de cambio de deuda financiera		12.634.003	18.274.693
Gastos de financiamiento de activos arrendados		12.267.064	-
Intereses perdidos		20.111.830	17.946.373
<b>Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos</b>		<b>119.852.941</b>	<b>83.819.305</b>
Cuentas comerciales por cobrar		51.305.940	36.870.250
Otros activos no financieros		(9.802.678)	(23.084.743)
Inventarios		(49.091.712)	(34.984.037)
Cuentas comerciales por pagar		(45.371.603)	(43.808.208)
Otros pasivos		11.758.041	14.834.813
<b>Efectivo proveniente de operaciones</b>		<b>78.650.929</b>	<b>33.647.380</b>
Impuesto a la renta pagado		(24.824.561)	(35.589.625)
<b>Efectivo proveniente de actividades operativas</b>		<b>53.826.368</b>	<b>(1.942.245)</b>
<b>Flujo de efectivo relacionado con inversiones</b>			
Pagos por compras de propiedad, planta y equipo		(23.853.141)	(5.668.083)
Pagos por compras de intangibles		(9.450.253)	(3.235.086)
Cancelación/(adquisición) de inversiones en otros activos financieros		(100.000)	19.348.607
<b>Efectivo (aplicado a) / proveniente de inversiones</b>		<b>(33.403.394)</b>	<b>10.445.438</b>
<b>Flujo de efectivo relacionado con financiamiento</b>			
Cancelación de pasivo por arrendamientos e intereses		(40.878.133)	-
Financiamiento obtenido		59.530.408	-
Cancelación de pasivos financieros e intereses		(67.952.569)	(15.215.459)
<b>Efectivo (aplicado a) financiamiento</b>		<b>(49.300.294)</b>	<b>(15.215.459)</b>
<b>Variación neta de efectivo</b>		<b>(28.877.320)</b>	<b>(6.712.266)</b>
<b>Efectivo (sobregiro) al inicio del periodo</b>		<b>(12.574.332)</b>	<b>(17.244.811)</b>
<b>Efectivo (sobregiro) al final del periodo</b>	<b>3.8</b>	<b>(41.451.652)</b>	<b>(23.957.077)</b>

Las notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

# San Roque S.A.

## Estado de cambios en el patrimonio neto intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2019

(en pesos uruguayos)

	<b>Nota</b>	<b>Capital social</b>	<b>Reservas</b>	<b>Ajustes al patrimonio</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Total patrimonio</b>
<b>Saldos al 31.12.2017</b>		<b>53.227.291</b>	<b>5.437.353</b>	<b>(1.212.492)</b>	<b>76.518.920</b>	<b>133.971.072</b>
<b>Movimientos del período</b>						
Resultado integral del período					4.305.521	4.305.521
<b>Saldos al 30.09.2018</b>		<b>53.227.291</b>	<b>5.437.353</b>	<b>(1.212.492)</b>	<b>80.824.441</b>	<b>138.276.593</b>
<b>Movimientos del período</b>						
Reserva legal	14		2.443.009		(2.443.009)	-
Resultado integral del período					13.021.832	13.021.832
<b>Saldos al 31.12.2018</b>		<b>53.227.291</b>	<b>7.880.362</b>	<b>(1.212.492)</b>	<b>91.403.264</b>	<b>151.298.425</b>
<b>Movimientos del período</b>						
Reserva legal	14	-	866.368	-	(866.368)	-
Resultado integral del ejercicio		-	-	-	(26.375.109)	(26.375.109)
<b>Saldos al 30.09.2019</b>		<b>53.227.291</b>	<b>8.746.730</b>	<b>(1.212.492)</b>	<b>64.161.787</b>	<b>124.923.316</b>

Las notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

# San Roque S.A.

## Notas a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2019

(En pesos uruguayos)

### 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, perfumería, cosmética y tocador tanto en Montevideo como en el interior del país. Cuenta actualmente con 47 sucursales (20 en Montevideo y 27 en el interior del país) y el e-commerce "panaleraencasa.com".

Los accionistas de la Sociedad son Bellinger International S.A. (50%) y Culzel S.A. (50%).

### Nota 2 - Estados financieros intermedios

Los presentes estados financieros intermedios condensados correspondientes al periodo de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2019, han sido elaborados con el propósito de presentar la información requerida por el Banco Central del Uruguay (BCU).

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

Las políticas contables significativas que han sido adoptadas para la elaboración de estos estados financieros son las siguientes:

#### Bases contables

El Decreto 124/11 emitido por el Poder Ejecutivo el 1 de abril de 2011, establece como normas contables adecuadas de aplicación obligatoria para emisores de valores de oferta pública por los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2012, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standard Board - IASB), traducidas al idioma español.

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 intermedios condensados deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros de la Sociedad correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, los que han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB – International Accounting Standard Board) traducidas al español. Dichos estados financieros se encuentran disponibles en [www.bvm.com.uy](http://www.bvm.com.uy).

### 3.1 Arrendamientos

A partir del 1° de enero de 2019 entró en vigencia la NIIF 16 "Arrendamientos", la cual comenzó a ser aplicada por la Sociedad produciendo cambios en los arrendamientos previamente clasificados como operativos según la NIC 17 (Nota 6). A la fecha de inicio de adopción inicial para los arrendamientos que mantiene la Sociedad, deberá:

- a) Reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, inicialmente medido al valor presente de los futuros pagos por arrendamientos;
- b) Reconocer la depreciación de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos por arrendamiento en el estado de resultados;
- c) Reconocer la cantidad total de efectivo pagado dentro de las actividades de financiamiento en el estado de flujo de efectivo.

#### Medición inicial

El pasivo generado por arrendamientos se medirá al valor presente de los pagos futuros que no se hayan realizado a la fecha. Dichos pagos se descontarán utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento si es fácilmente determinable, en caso contrario, el arrendatario utilizará su tasa media de endeudamiento. Dado que el contrato no tiene tasa de interés pactada, se utilizará como referencia, la tasa media de endeudamiento del sistema financiero.

El costo del activo de derecho de uso comprenderá:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, tal como se describe en el párrafo anterior;
- Cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo de arrendamiento recibidos;
- Cualquier costo directo inicial incurrido por el arrendatario; y
- Una estimación de los costos en que incurrirá el arrendatario en el desmantelamiento y eliminar el activo subyacente, restaurar el sitio en el que se encuentra o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del contrato de arrendamiento, a menos que se incurra en esos costos para producir inventarios.

#### Medición posterior

Para el caso del pasivo por arrendamiento, deberá:

- Aumentar su valor en libros de forma de reflejar el devengamiento de los intereses;
- Reducir el importe en libros para reflejar los pagos de arrendamiento realizados; y
- Volver a medir el valor en libros para reflejar cualquier reevaluación.

Para los activos por derecho de uso, aplicara el modelo del costo. De forma de utilizar dicho modelo, la Sociedad deberá medir su derecho de uso al costo:

- Menos la depreciación y deterioro acumulado; y
- Ajustado por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento.

Los activos por derecho de uso se someterán a pruebas de deterioro de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del valor de los activos".

### **3.2 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.

### **3.3 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.

### **3.4 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 intermedios condensados, 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 intermedios condensados.

### **3.5 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, La Sociedad 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.

### 3.6 Valor llave locales

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

### 3.7 Valores llave

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

### 3.8 Definición de fondos

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

	<b>30.09.19</b>	<b>30.09.18</b>
Bancos	6.030.533	4.346.007
Caja	5.836.749	6.960.993
Sobregiros bancarios	(53.318.934)	(35.264.077)
	<b>(41.451.652)</b>	<b>(23.957.077)</b>

## Nota 4 - Propiedad, planta y equipo

El detalle de propiedad, planta y equipo es el siguiente:

Costo	Equipos	Instalaciones	Muebles y	Vehículos	Mejoras en	Obras en curso	Total
			útiles		Inmuebles		
					Arrendados		
<b>Saldo al 01.01.2018</b>	<b>70.997.497</b>	<b>274.377.908</b>	<b>18.687.037</b>	<b>2.438.198</b>	<b>14.127.295</b>	-	<b>380.627.935</b>
Adiciones por compras	1.079.056	2.801.620	2.529.383	-	1.153.801	749.343	8.313.203
<b>Saldo al 31.12.2018</b>	<b>72.076.553</b>	<b>277.179.528</b>	<b>21.216.420</b>	<b>2.438.198</b>	<b>15.281.096</b>	<b>749.343</b>	<b>388.941.138</b>
Adiciones por compras	5.157.345	18.031.177	6.820.303	2.222.790	433.271	-	32.664.886
Baja	(1.979.543)	(3.267.100)	(1.469.489)	(177.738)	(419.189)	(749.343)	(8.062.402)
<b>Saldo al 30.09.2019</b>	<b>75.254.355</b>	<b>291.943.605</b>	<b>26.567.234</b>	<b>4.483.250</b>	<b>15.295.178</b>	-	<b>413.543.622</b>
Depreciación acumulada	Equipos	Instalaciones	Muebles y	Vehículos	Mejoras en	Obras en curso	Total
			útiles		Inmuebles		
					Arrendados		
<b>Saldo al 01.01.2018</b>	<b>60.625.995</b>	<b>194.322.664</b>	<b>14.324.625</b>	<b>1.231.436</b>	<b>1.565.666</b>	-	<b>272.070.386</b>
Depreciación	5.343.883	13.667.955	2.354.124	338.731	1.597.102	-	23.301.795
<b>Saldo al 31.12.2018</b>	<b>65.969.878</b>	<b>207.990.619</b>	<b>16.678.749</b>	<b>1.570.167</b>	<b>3.162.768</b>	-	<b>295.372.181</b>
Baja	(1.979.543)	(3.267.100)	(1.469.489)	(177.738)	(419.189)	-	(7.313.059)
Depreciación	3.206.497	12.658.382	1.855.657	444.654	1.447.845	-	19.613.035
<b>Saldo al 30.09.2019</b>	<b>67.196.832</b>	<b>217.381.901</b>	<b>17.064.917</b>	<b>1.837.083</b>	<b>4.191.424</b>	-	<b>307.672.157</b>
<b>Valor Neto 31.12.2018</b>	<b>6.106.675</b>	<b>69.188.909</b>	<b>4.537.671</b>	<b>868.031</b>	<b>12.118.328</b>	<b>749.343</b>	<b>93.568.957</b>
<b>Valor Neto 30.09.2019</b>	<b>8.057.523</b>	<b>74.561.704</b>	<b>9.502.317</b>	<b>2.646.167</b>	<b>11.103.754</b>	-	<b>105.871.465</b>

## Nota 5 - Intangibles

El detalle de intangibles es el siguiente:

<b>Costo</b>	<b>Valor llave locales</b>	<b>Valores llave</b>	<b>Software</b>	<b>Marcas y patentes</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al 01.01.2018</b>	<b>74.875.665</b>	<b>145.107.244</b>	<b>44.708.097</b>	<b>1.692.680</b>	<b>266.383.686</b>
Adicionales por compras	-	4.508.813	4.650.947	151.174	9.310.934
<b>Saldo al 31.12.2018</b>	<b>74.875.665</b>	<b>149.616.057</b>	<b>49.359.044</b>	<b>1.843.854</b>	<b>275.694.620</b>
Adicionales por compras	638.527	4.372.914	6.446.925	212.014	11.670.380
Bajas	-	-	(2.008.113)	(212.014)	(2.220.127)
<b>Saldo al 30.09.2019</b>	<b>75.514.192</b>	<b>153.988.971</b>	<b>53.797.856</b>	<b>1.843.854</b>	<b>285.144.873</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>Valor llave locales</b>	<b>Valores llave</b>	<b>Software</b>	<b>Marcas y patentes</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al 01.01.2018</b>	<b>34.517.167</b>	-	<b>27.077.625</b>	<b>719.282</b>	<b>62.314.074</b>
Depreciación	-	-	7.449.178	474.277	7.923.455
<b>Saldos al 31.12.2018</b>	<b>34.517.167</b>	-	<b>34.526.803</b>	<b>1.193.559</b>	<b>70.237.529</b>
Depreciación	-	-	7.955.786	364.863	8.320.649
Bajas	-	-	(2.008.113)	(212.014)	(2.220.127)
<b>Saldo al 30.09.2019</b>	<b>34.517.167</b>	-	<b>40.474.476</b>	<b>1.346.408</b>	<b>76.338.051</b>
<b>Valor neto 31.12.2018</b>	<b>40.358.498</b>	<b>149.616.057</b>	<b>14.832.241</b>	<b>650.295</b>	<b>205.457.091</b>
<b>Valor neto 30.09.2019</b>	<b>40.997.025</b>	<b>153.988.971</b>	<b>13.323.380</b>	<b>497.446</b>	<b>208.806.822</b>

Las altas de valores llave corresponden básicamente a la adquisición de farmacias, mientras que las altas por valor llave locales son los derechos por tener un local en un centro comercial.

## Nota 6 - Activo por derecho de uso y acreedores financieros por arrendamiento

A continuación, se presenta la evolución del activo por derecho de uso durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2019 según la aplicación de la NIIF 16 (Nota 3):

<b>Costo</b>	<b>Activo por derecho de uso</b>
<b>Saldo al 01.01.2019</b>	<b>115.380.039</b>
Adiciones y ajustes	19.132.466
<b>Saldo al 30.09.2019</b>	<b>134.512.505</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	
<b>Saldo al 01.01.2019</b>	-
Depreciación	35.068.654
<b>Saldo al 30.09.2019</b>	<b>35.068.654</b>
<b>Importe en libros</b>	
<b>Saldo al 01.01.2019</b>	<b>115.380.039</b>
<b>Saldo al 30.09.2019</b>	<b>99.443.851</b>

A continuación, se presenta la evolución de los pasivos financieros por arrendamientos durante el período de nueve meses finalizado al 30 de setiembre de 2019:

	<b>Acreedores por arrendamiento</b>
<b>Saldo al 01.01.2019</b>	<b>115.380.039</b>
Incremento por nuevos contratos y ajustes	19.132.466
Intereses devengados	12.267.064
Cancelaciones del periodo	(40.878.133)
<b>Saldo al 30.09.2019</b>	<b>105.901.436</b>
Corriente	41.920.517
No corriente	63.980.919
<b>Total</b>	<b>105.901.436</b>

## Nota 7 - Préstamos bancarios y otros préstamos

El detalle de préstamos bancarios es el siguiente:

<b>No garantizados – al costo amortizado</b>	<b>30.09.19</b>	<b>31.12.18</b>
Sobregiros bancarios	53.318.934	28.294.196
	<b>53.318.934</b>	<b>28.294.196</b>
<b>Garantizados – al costo amortizado</b>	<b>30.09.19</b>	<b>31.12.18</b>
BBVA Uruguay S.A. (A)	23.220.474	30.834.582
Banco Santander S.A.	-	2.255.796
Banco ITAU Uruguay	786.579	1.133.659
Puente Corredor de Bolsa S.A. (*)	64.133.861	-
	<b>88.140.914</b>	<b>34.224.037</b>
<b>Corriente</b>	<b>132.059.291</b>	<b>43.444.334</b>
<b>No corriente</b>	<b>9.400.558</b>	<b>19.073.899</b>
<b>Total</b>	<b>141.459.849</b>	<b>62.518.233</b>

(\*) El 8 de mayo de 2019 la Sociedad obtuvo la financiación de Puente Corredor de Bolsa S.A. por US\$ 1.700.000 correspondiente a \$ 59.530.408, con vencimiento inicial el 5 de setiembre de 2019 a una tasa del 6,5% anual. Con fecha 24 de octubre de 2019 la Sociedad firmó una adenda a dicha financiación, por la cual acordó la cancelación de la financiación en dos pagos: a) el que se realiza el día de la fecha por US\$ 1.067.780 y b) un segundo pago para cancelar el remanente que vencerá el 20 de diciembre de 2019.

### Cumplimiento de "covenants" con las instituciones financieras

Con motivo de los préstamos detallados anteriormente, la Sociedad ha asumido obligaciones en relación al cumplimiento de ciertos "covenants" en relación a los estados financieros anuales por los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de cada año.

#### a) **BBVA Uruguay S.A.:**

- EBITDA / servicio de deuda mayor o igual a 1,5
- Calificación crediticia según normativa del BCU 2B o superior.

## Nota 8 - Obligaciones negociables

El detalle de obligaciones negociables es el siguiente:

<b>Corriente</b>	<b>30.09.19</b>	<b>31.12.18</b>
Obligaciones negociables	45.365.813	32.436.569
Intereses a pagar	3.664.206	580.558
<b>Total corriente</b>	<b>49.030.019</b>	<b>33.017.127</b>
<b>No corriente</b>		
Obligaciones Negociables	136.736.462	182.342.560
<b>Total no corriente</b>	<b>136.736.462</b>	<b>182.342.560</b>
<b>Total obligaciones negociables</b>	<b>185.766.481</b>	<b>215.359.687</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 setiembre de 2016 por un valor nominal de UI 56.600.000 (\$ 193.668.220), de vencimiento 16 de setiembre 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, salvo por el pasivo detallado con Puente Corredor de Bolsa S.A.
- 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:
  - Para los dos primeros años desde la emisión:
    - (i) No se podrá distribuir dividendos por encima del dividendo mínimo obligatorio (art. 320 de la Ley 16.060), si Deuda financiera / EBITDA es superior a 2,5 al cierre de cada ejercicio económico.
    - (ii) 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 9 - Ingresos operativos netos

### Ingresos de actividades ordinarias

La composición de los ingresos por actividades ordinarias correspondiente al periodo de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2019 es la siguiente:

	Periodo finalizado el		Trimestre finalizado el	
	30.09.19	30.09.18	30.09.19	30.09.18
Ventas locales	1.394.409.647	1.166.567.512	481.389.458	393.014.843
Otros ingresos	21.732.883	24.048.714	7.084.464	19.077.802
Provisión puntos a canjear	(3.870.000)	(2.800.000)	(1.289.500)	(1.200.000)
Descuentos y bonificaciones	(147.461.575)	(145.036.490)	(52.787.608)	(71.396.786)
	<b>1.264.810.955</b>	<b>1.042.779.736</b>	<b>434.396.814</b>	<b>339.495.859</b>

## Nota 10 - Gastos por naturaleza

### a) Costo de los bienes vendidos

La composición del costo de ventas correspondiente al periodo de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2019 es la siguiente:

	Periodo finalizado el		Trimestre finalizado el	
	30.09.19	30.09.18	30.09.19	30.09.18
Costo de los bienes vendidos	774.462.919	611.199.191	259.303.440	185.377.574
Ajustes por diferencia de stock	12.213.351	12.710.637	8.515.501	6.669.340
Ajuste de costo de inventarios (NIIF 15) – Nota 17	9.200.624	8.721.851	4.766.233	3.721.851
	<b>795.876.894</b>	<b>632.631.679</b>	<b>272.585.174</b>	<b>195.768.765</b>

## b) Gastos de administración y ventas

La composición de los gastos de administración expuestos según su naturaleza, correspondiente a los períodos de nueve meses finalizados el 30 de setiembre de 2019 es la siguiente:

	Periodo finalizado el		Trimestre finalizado el	
	30.09.19	30.09.18	30.09.19	30.09.18
Retribuciones al personal y cargas sociales	185.524.427	157.916.175	63.754.951	53.845.815
Depreciación de propiedad, planta, equipos e intangibles	27.933.684	21.764.017	8.154.097	8.003.461
Depreciación de derechos de uso (1)	35.068.654	-	12.771.718	-
Arrendamientos (2)	42.647.758	75.495.305	13.954.291	27.816.964
Servicios contratados	30.839.615	28.658.162	11.131.433	11.291.300
Otros gastos de locales	26.415.467	26.579.996	8.823.773	10.001.955
Gastos de publicidad y promoción	15.852.899	4.463.262	1.399.369	1.498.902
Comisiones financieras	14.573.490	20.214.351	4.993.434	7.551.254
Fletes y otros	13.775.521	9.544.264	4.912.040	3.237.992
Empaque y Cajas	3.689.406	2.505.268	444.441	446.011
Otros gastos	25.411.850	16.271.967	6.164.442	5.677.032
	<b>421.732.771</b>	<b>363.412.767</b>	<b>136.503.989</b>	<b>129.370.686</b>

(1) Corresponde a la depreciación de los derechos de uso de locales arrendados de acuerdo a la aplicación de la NIIF 16 que comenzó a aplicarse a partir del 1 de enero de 2019. En Nota 6 se muestra la evolución y en Nota 16 el impacto total de la aplicación de la NIIF en los estados financieros.

(2) Corresponde a los pagos variables por arrendamientos y a aquellos arrendamientos no comprendidos dentro del alcance de la NIIF 16 que comenzó a aplicarse a partir del 1 de enero de 2019 y por lo tanto su efecto no se ve comparativo con el período anterior. En Nota 16 se muestra el impacto total de la aplicación de la NIIF 16 en los estados financieros.

## Nota 11 - Resultados financieros

Los principales rubros agrupados son los siguientes:

	Periodo finalizado el		Trimestre finalizado el	
	30.09.19	30.09.18	30.09.19	30.09.18
Diferencia de cambio	21.866.878	18.274.693	8.612.482	6.395.862
Intereses perdidos	20.111.580	17.946.373	7.116.429	7.142.546
Gastos de financiamiento de activos por derecho de uso	12.267.064	-	1.430.239	-
Otros resultados financieros	2.466.168	3.486.730	402.015	515.830
	<b>56.711.690</b>	<b>39.707.796</b>	<b>17.561.165</b>	<b>14.054.238</b>

## Nota 12 - Partes relacionadas

### a) Saldos con empresas relacionadas

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

<b>Activo</b>	<b>30.09.19</b>	<b>31.12.18</b>
Otros activos no financieros	5.934.870	3.343.084
	<b>5.934.870</b>	<b>3.343.084</b>
<b>Pasivo</b>		
Cuentas comerciales por pagar	38.507	807.800
	<b>38.507</b>	<b>807.800</b>

### 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:

	<b>30.09.19</b>	<b>30.09.18</b>
Ventas	314.620	288.571
Alquileres pagados	(2.023.861)	(2.021.055)

Las remuneraciones al personal gerencial clave por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2019 ascienden a \$ 22.321.593 (\$ 19.865.568 por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2018).

## Nota 13 - Garantías otorgadas

La Sociedad tiene constituidos avales por US\$ 60.000 y \$ 7.004.077 con el Banco Itaú Uruguay S.A.

La Sociedad ha cedido el cobro de ciertos créditos por ventas con las organizaciones de crédito, en garantía de los siguientes pasivos financieros contraídos:

- Banco ITAU:

Se ha cedido la totalidad del cobro de ventas realizadas con OCA.

- Obligaciones negociables:

En garantía de las obligaciones negociables emitidas se ha celebrado un contrato de fideicomiso de garantía (San Roque Serie N°1). Al presente fideicomiso se han cedido algunos créditos que la Sociedad tiene contra las administradoras de las tarjetas de crédito: CUMPSA (Visanet) y FIRSDATA S.A. (Mastercard), por concepto de la venta mediante esos sellos en las sucursales que se encontraban operativas al momento de la suscripción del acuerdo.

## Nota 14 - Capital social

El capital contractual de la Sociedad al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 corresponde a \$ 70.000.000.

El capital integrado al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 asciende a \$ 53.227.291.

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2019, se aprobó el balance correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018, destinándose \$ 866.368 para la creación de reserva legal.

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2018, se aprobó el balance correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2017, destinándose \$ 2.443.009 para la creación de reserva legal.

## Nota 15 - Impuesto a la renta

	Periodo finalizado el		Trimestre finalizado el	
	30.09.19	30.09.18	30.09.19	30.09.18
Diferencia estimación ejercicio anterior	(10.636.149)	(2.799.998)	-	-
Impuesto corriente pérdida	(7.655.034)	(3.623.459)	(3.165.583)	-
Impuesto diferido ganancia	1.492.343	6.103.869	1.317.287	-
	<b>(16.798.840)</b>	<b>(319.588)</b>	<b>(1.848.296)</b>	<b>-</b>

## Nota 16 – Efectos de la aplicación de NIIF 15 y NIIF 16

### (1) NIIF 15 - Ingresos provenientes de contratos con clientes

Durante el ejercicio 2018, la Sociedad ha comenzado la aplicación de la NIIF 15 Ingresos provenientes de contratos con clientes. Los requerimientos claves de la norma establecen un enfoque de cinco pasos a efectos del reconocimiento del ingreso según el siguiente detalle:

- 1) Identificar el contrato con el cliente;
- 2) Identificar las obligaciones de performance establecidas en el contrato;
- 3) Determinar el precio de la transacción;
- 4) Alocar el precio de la transacción en base a las obligaciones de performance establecidas en el contrato;
- 5) Reconocer el ingreso cuando la entidad ha satisfecho la obligación de performance.

Asimismo, para cada paso, la norma provee una orientación mucho más detallada con respecto a:

- Si un contrato (o una combinación de contratos) contiene o no más de un bien o servicio prometido y, de ser así, cuándo y cómo los bienes o servicios prometidos deberían desglosarse.
- Si el precio de transacción asignado a cada obligación de desempeño debe reconocerse como ingresos a lo largo del tiempo o en un momento dado. Según la NIIF 15, una entidad reconoce los ingresos cuando se cumple una obligación de desempeño.

- Cuando el precio de la transacción incluye un elemento de consideración variable, cómo afectará la cantidad y el momento de los ingresos a ser reconocidos. El concepto de consideración variable es amplio; un precio de transacción se considera variable debido a descuentos, reembolsos, créditos, concesiones de precios, incentivos, bonificaciones de rendimiento, sanciones y arreglos de contingencia.
- Cuando los costos incurridos para obtener un contrato y los costos para cumplir un contrato pueden ser reconocidos como un activo.

De acuerdo a lo mencionado previamente, la Sociedad determinó el efecto de la aplicación de NIIF 15 en el período de nueve meses finalizado el 30.09.19 y 2018, y el impacto es el siguiente:

Línea de los estados financieros	Período finalizado el	
	30.09.19	30.09.18
Inventarios (activo) (*)	<u>(9.200.624)</u>	<u>(8.721.851)</u>
Resultado (*)	<u>(9.200.624)</u>	<u>(8.721.851)</u>

(\*) La Sociedad celebra contratos con sus proveedores por conceptos tales como: crecimiento, entrega centralizada, retornos generales y otros.

Los ingresos percibidos por dichos conceptos ("acuerdos comerciales") en general deben ser reconocidos como una reducción del precio de compra del inventario; atribuible al costo de ventas por las unidades vendidas o al inventario al cierre para las no vendidas.

## (2) NIIF 16 "Arrendamientos"

De acuerdo a lo indicado en Nota 3.1, a partir del 1° de enero de 2019 entró en vigencia la NIIF 16 "Arrendamientos", la cual comenzó a ser aplicada por la Sociedad produciendo cambios en los arrendamientos previamente clasificados como operativos según la NIC 17 (Nota 6).

De acuerdo a lo mencionado previamente, la Sociedad determinó el efecto de la aplicación de NIIF 16 en el período de nueve meses finalizado el 30.09.19, y el impacto es el siguiente:

	30.09.19
<b>Activo</b>	
Activo por derecho de uso	134.512.505
Amortización acumulada derechos de uso	<u>(35.068.654)</u>
	<b><u>99.443.851</u></b>
<b>Pasivo</b>	
Pasivo financiero por arrendamientos	<u>105.901.436</u>
	<b><u>105.901.436</u></b>
<b>Resultado</b>	
Gastos por arrendamiento	40.878.133
Depreciación de derechos de uso	<u>(35.068.654)</u>
Intereses financieros	<u>(12.267.064)</u>
	<b><u>(6.457.585)</u></b>

## Nota 17 - Hechos posteriores

De acuerdo al hecho relevante de fecha 17 de octubre de 2019, informado por la Sociedad al Banco Central del Uruguay y a la Bolsa de Valores de Montevideo, la Sociedad ha decidido rescatar anticipadamente el 100% de las Obligaciones Negociables de la Serie N°1 emitidas, haciendo uso de su derecho de rescate anticipado previsto en el Programa y en el Documento de Emisión, condicionado a la inscripción en Registro de Mercado de Valores de una segunda serie de Obligaciones Negociables bajo el programa de emisión ("Serie N°2") y a la previa colocación exitosa de nuevas obligaciones negociables de la Serie N°2, por la suma de al menos 46.200.000 de Unidades Indexadas.

Excepto por lo mencionado anteriormente, 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.