

San Roque S.A.

Estados financieros condensados
intermedios correspondientes al periodo de
nueve meses finalizado el 30 de setiembre
de 2017 e informe de compilación

San Roque S.A.

Estados financieros condensados intermedios correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2017 e informe de compilación

Contenido

Informe de compilación sobre estados financieros condensados intermedios

Estado condensado intermedio de situación financiera

Estado condensado intermedio de resultado integral

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 Accionistas y Directores de
San Roque S.A.

Hemos revisado la compilación de los estados financieros condensados intermedios expresados en pesos uruguayos de San Roque S.A. que se adjuntan; dichos estados financieros intermedios comprenden el estado de situación financiera al 30 de setiembre de 2017, y los correspondientes estados de resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, las notas de políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros intermedios.

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 periodos 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 2017


Gonzalo Silva
Socio, Deloitte S.C.



Estado condensado intermedio de situación financiera al 30 de Setiembre de 2017

(en pesos uruguayos)

	Nota	30.09.2017	31.12.2016
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo		8.808.636	32.736.027
Otros activos financieros		18.973.317	45.551.729
Cuentas comerciales a cobrar		108.510.178	156.162.002
Otros activos no financieros		39.495.461	27.028.644
Inventarios		240.989.150	168.227.730
Total activos corrientes		416.776.742	429.706.132
Activos no corrientes			
Inventarios		17.049.794	23.143.284
Intangibles	5	199.729.419	190.741.480
Propiedad, planta y equipos	4	110.020.702	105.078.127
Total activos no corrientes		326.799.915	318.962.891
Total activos		743.576.657	748.669.023
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Deudas comerciales		325.982.523	303.101.110
Préstamos bancarios	6	35.122.567	46.542.453
Obligaciones negociables	7	3.936.089	524.339
Deudas diversas		23.372.096	41.945.998
Total pasivos corrientes		388.413.275	392.113.900
Pasivos no corrientes			
Préstamos bancarios	6	48.843.114	47.045.115
Obligaciones negociables	7	191.305.646	186.535.820
Impuesto diferido		8.203.515	7.966.141
Total pasivos no corrientes		248.352.275	241.547.076
Total pasivos		636.765.550	633.660.976
Capital y reservas			
Capital social	13	53.227.291	53.227.291
Reservas	13	5.437.353	4.411.412
Ganancias retenidas	13	48.146.463	57.369.344
Total patrimonio		106.811.107	115.008.047
Total pasivos y patrimonio		743.576.657	748.669.023

Las notas 1 a 15 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

El informe fechado el 31 de octubre de 2017

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

**Estado condensado intermedio de resultado integral
correspondiente al periodo de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2017**

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30.09.2017</u>	<u>30.09.2016</u>
Ingresos operativos netos	8	959.671.464	844.824.094
Costo de los bienes vendidos	9.a	(583.563.948)	(506.134.391)
Resultado bruto		376.107.516	338.689.703
Gastos de administración y ventas	9.b	(307.396.976)	(268.408.064)
Resultados diversos		(4.362.485)	(15.174.285)
Resultados financieros	10	(45.471.436)	(53.529.336)
Resultado antes de impuestos		18.876.619	1.578.018
Impuesto a la renta	14	1.611.114	(1.975.498)
Resultado del periodo		<u>20.487.733</u>	<u>(397.480)</u>
Otros resultados integrales		-	-
Resultado integral del periodo		<u>20.487.733</u>	<u>(397.480)</u>

Las notas 1 a 15 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

El informe fechado el 31 de octubre de 2017
se extiende en documento adjunto

Estado condensado intermedio de cambios en el patrimonio correspondiente al período de nueve meses finalizado al 30 de setiembre de 2017

(en pesos uruguayos)

	Nota	Aporte de propietarios	Otras reservas	Ganancias retenidas	Total Patrimonio
Saldos al 31.12.2015		53.227.291	4.411.412	69.436.084	127.074.787
Reserva legal	13			(1.739.555)	(1.739.555)
Distribución de dividendos	13			(30.846.001)	(30.846.001)
Resultado integral del ejercicio				20.518.815	20.518.815
Saldos al 31.12.2016		53.227.291	4.411.412	57.369.343	115.008.046
Reserva legal	13		1.025.941	(1.025.941)	-
Distribución de dividendos	13			(28.684.672)	(28.684.672)
Resultado integral del período				20.487.733	20.487.733
Saldos al 30.09.2017		53.227.291	5.437.353	48.146.463	106.811.107

Las notas 1 a 15 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

El informe fechado el 31 de octubre 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Estado condensado intermedio de flujos de efectivo correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2017

(en pesos uruguayos)

	Nota	30.09.2017	30.09.2016
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del periodo antes de impuesto a la renta		18.876.619	1.578.018
Depreciación de propiedad, planta y equipos	4	13.034.647	11.201.369
Amortización de intangibles	5	4.336.506	3.730.875
Constitución de provisión para diferencia de stock		7.706.485	10.153.860
Intereses ganados	9.a	(7.307.239)	(912.325)
Constitución de provisión por incobrables		700.000	-
Diferencia de cambio perdida		14.795.659	-
Intereses perdidos		18.436.243	29.464.955
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		70.578.920	55.216.752
Cuentas comerciales a cobrar		46.951.824	51.044.743
Otros activos no financieros		(12.466.817)	-
Inventarios		(74.374.416)	(10.420.854)
Cuentas por pagar comerciales		(4.661.163)	(61.328.071)
Deudas diversas		(5.512.216)	3.977.097
Efectivo proveniente de operaciones		20.516.131	38.489.667
Impuesto a la renta pagado		(8.996.344)	(4.264.505)
Efectivo proveniente de actividades operativas		11.519.787	34.225.162
Flujo de efectivo relacionado con inversiones			
Altas de propiedad, planta y equipo	4	(3.759.090)	(18.578.683)
Altas de intangibles	5	(9.551.474)	(13.494.737)
Cancelación de inversiones en otros activos financieros		26.578.410	912.325
Efectivo proveniente de / (aplicado a) inversiones		13.267.846	(31.161.095)
Flujo de efectivo relacionado con financiamiento			
Cancelación de pasivos financieros		(41.852.901)	(147.995.283)
Prestamos bancarios obtenidos		-	53.081.471
Emisión de obligaciones negociables		-	177.206.421
Pagos por obligaciones negociables		(6.812.467)	-
Distribución de dividendos	13	(28.684.672)	(30.846.001)
Efectivo proveniente de / (aplicado a) financiamiento		(77.350.040)	51.446.608
Variación neta de efectivo		(52.562.407)	54.510.675
Efectivo al inicio del ejercicio		32.736.027	10.130.967
Efectivo al final del ejercicio	3.7	(19.826.380)	64.641.642

Las notas 1 a 15 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

El informe fechado el 31 de octubre de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Notas a los estados financieros condensados intermedios correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2017

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 45 sucursales (18 en Montevideo y 27 en el interior del país). Al 31 de diciembre de 2016, eran 41 sucursales (19 en Montevideo y 22 en el interior del país).

Los accionistas de la Sociedad son Bellinger International S.A. (50%) y dos personas físicas (5% y 45%)

Nota 2 - Estados financieros intermedios

Los presentes estados financieros condensados correspondientes al periodo de nueve meses finalizado el 30 de Setiembre de 2017, han sido elaborados con el propósito de presentar la información requerida por el 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

La Sociedad aplica el marco normativo previsto en el Decreto 124/11. Dicho Decreto establece la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su sigla en inglés).

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 2016, 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.

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.

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 periodo.

El informe fechado el 31 de octubre de 2017

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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:

	<u>30.09.2017</u>	<u>30.09.2016</u>
Caja	6.551.132	2.595.559
Efectivo en poder de terceros	2.257.504	71.663.757
Sobregiros bancarios	<u>(28.635.016)</u>	<u>(9.617.674)</u>
	<u>(19.826.380)</u>	<u>64.641.642</u>

Nota 4 - Propiedad, planta y equipo

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

Costo	Equipos	Instalaciones	Muebles y útiles	Vehículos	Equipos en leasing	Mejoras en Inmuebles Arrendados	Obras en curso	Total
Saldo al 31.12.2015	63.870.659	247.426.223	13.754.098	942.971	889.156	-	-	326.883.107
Adiciones por compras	3.896.051	5.284.474	751.737	34.562	-	11.219.099	10.440.182	31.626.105
Saldo al 31.12.2016	67.766.710	252.710.697	14.505.835	977.533	889.156	11.219.099	10.440.182	358.509.212
Aumentos	2.959.301	20.814.777	2.937.985	3.100	-	749.685	11.190.735	38.655.582
Disminuciones	(574.785)	(3.700.621)	(218.879)	-	-	-	(16.184.075)	(20.678.361)
Saldo al 30.09.2017	70.151.227	269.824.852	17.224.940	980.633	889.156	11.968.784	5.446.842	376.486.433
Depreciación acumulada	Equipos	Instalaciones	Muebles y útiles	Vehículos	Equipo en leasing	Mejoras en Inmuebles Arrendados	Obras en curso	Total
Saldo al 31.12.2015	52.762.945	171.200.585	12.717.277	658.173	889.156	-	-	238.228.136
Depreciación	3.591.292	10.623.539	437.625	140.880	-	409.613	-	15.202.949
Saldo al 31.12.2016	56.354.237	181.824.124	13.154.902	799.053	889.156	409.613	-	253.431.085
Depreciación	3.003.357	8.574.332	495.922	108.438	-	852.597	-	13.034.646
Saldo al 30.09.2017	59.357.594	190.398.456	13.650.824	907.491	889.156	1.262.210	-	266.465.731
Valor Neto 31.12.2016	11.412.471	70.886.573	1.350.933	178.480	-	10.809.486	10.440.182	105.078.127
Valor Neto 30.09.2017	10.793.632	79.426.397	3.574.116	73.141	-	10.706.574	5.446.842	110.020.702

El informe fechado el 31 de octubre de 2017

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 5 - Intangibles

El detalle de intangibles es el siguiente:

Costo	Derechos de arrendamiento	Valores llave	Software	Marcas y patentes	Total
Saldo al 31.12.2015	62.852.245	122.687.243	33.310.722	487.464	219.337.674
Adicionales por compras	8.667.500	12.642.380	5.536.226	1.157.659	28.003.765
Saldo al 31.12.2016	71.519.745	135.329.623	38.846.948	1.645.123	247.341.439
Aumentos	3.837.171	8.032.023	2.934.285	-	14.803.478
Disminuciones	-	(893.438)	(585.595)	-	(1.479.033)
Saldo al 30.09.2017	75.356.916	142.468.207	41.195.638	1.645.123	260.665.884

Depreciación acumulada	Derechos de arrendamiento	Valores llave	Software	Marcas y patentes	Total
Saldo al 31.12.2015	34.517.167	-	16.596.925	472.969	51.587.061
Depreciación	-	-	5.006.238	6.660	5.012.898
Saldos al 31.12.2016	34.517.167	-	21.603.163	479.629	56.599.959
Depreciación	-	-	4.157.862	178.644	4.336.506
Saldo al 30.09.2017	34.517.167	-	25.761.025	658.273	60.936.464

Valor Neto 31.12.2016	37.002.578	135.329.623	17.243.785	1.165.494	190.741.480
Valor Neto 30.09.2017	40.839.749	142.468.207	15.434.613	986.850	199.729.419

Los altas de valores llave corresponden básicamente a la adquisición de farmacias, mientras que las altas por derechos de arrendamiento se vinculan a la instalación de local en un centro comercial.

Nota 6 - Préstamos bancarios

El detalle de préstamos bancarios es el siguiente:

	<u>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
No garantizados – al costo amortizado		
Sobregiros bancarios	28.635.016	13.288.252
	<u>28.635.016</u>	<u>13.288.252</u>
Garantizados – al costo amortizado		
Banco BBVA	40.932.889	45.034.746
Banco ITAU	5.045.716	22.454.614
Banco Santander	9.352.060	12.809.955
	<u>55.330.665</u>	<u>80.299.316</u>
Corriente	35.122.567	46.542.453
No corriente	48.843.114	47.045.115
Total	<u>83.965.681</u>	<u>93.587.568</u>

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

Nota 7 - Obligaciones negociables

El detalle de obligaciones negociables es el siguiente:

	<u>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Corriente		
Obligaciones negociables	-	-
Intereses a pagar	13.624.933	13.003.613
Intereses a vencer	(9.688.844)	(12.479.274)
Total Corto Plazo	<u>3.936.089</u>	<u>524.339</u>
No corriente		
Obligaciones negociables	191.305.646	186.535.820
Intereses a pagar	40.874.800	52.014.451
Intereses a vencer	(40.874.800)	(52.014.451)
Total no corriente	<u>191.305.646</u>	<u>186.535.820</u>
Total obligaciones negociables	<u>195.241.735</u>	<u>187.060.159</u>

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:
 - 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 8 - Ingresos

a) Ingresos de actividades ordinarias

La composición de los ingresos por actividades ordinarias correspondiente al periodo finalizado el 30 de setiembre de 2017 es la siguiente:

	<u>30.09.2017</u>	<u>30.09.2016</u>
Ventas locales	961.596.600	890.991.513
Otros ingresos	97.010.772	55.937.079
Descuentos y bonificaciones	<u>(98.935.908)</u>	<u>(102.104.498)</u>
	<u>959.671.464</u>	<u>844.824.094</u>

Nota 9 - Gastos por naturaleza

a) Costo de ventas

La composición del costo de ventas correspondiente al periodo finalizado el 30 de setiembre de 2017 es la siguiente:

	<u>30.09.2017</u>	<u>30.09.2016</u>
Costo de los bienes vendidos	575.705.163	495.980.531
Ajustes por diferencia de stock	<u>7.858.785</u>	<u>10.153.860</u>
	<u>583.563.948</u>	<u>506.134.391</u>

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 de 2017 es la siguiente:

	<u>30.09.2017</u>	<u>30.09.2016</u>
Retribuciones al personal y cargas sociales	137.670.017	122.707.190
Arrendamientos	63.010.512	51.950.535
Servicios contratados	27.728.047	20.296.654
Otros gastos de locales	20.145.561	20.132.196
Otros gastos	20.031.403	20.668.214
Gastos de publicidad y promoción	21.422.527	17.721.031
Depreciación de propiedad. planta y equipos	13.052.403	11.201.369
Amortización de intangibles	4.336.506	3.730.875
	<u>307.396.976</u>	<u>268.408.064</u>

Nota 10 – Resultados financieros

Los principales rubros agrupados son los siguientes:

	<u>30.09.2017</u>	<u>30.09.2016</u>
Intereses perdidos	(18.436.243)	(12.082.653)
Comisiones financieras	(17.572.702)	(15.531.108)
Diferencia de cambio	(14.795.659)	(23.479.293)
Otros resultados financieros	(1.974.071)	(3.348.606)
Intereses ganados	7.307.239	912.325
	<u>(45.471.436)</u>	<u>(53.529.336)</u>

Nota 11 - Partes relacionadas

a) Saldos con empresas relacionadas

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

	<u>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Cuentas comerciales a cobrar		
Deudores por ventas	4.945.453	3.854.212
Gastos por cuenta de terceros	10.171.705	6.067.831
	<u>15.117.158</u>	<u>9.922.043</u>
Deudas comerciales		
Deudas comerciales	(437.953)	-
	<u>(437.953)</u>	<u>-</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>30.09.2017</u>	<u>30.09.2016</u>
Ventas	7.517.941	6.117.045
Alquileres pagados	(454.509)	

Las remuneraciones al personal gerencial clave por el periodo finalizado el 30 de setiembre de 2017 ascienden a \$ 15.105.662 (al 30 de setiembre de 2016 ascendían a \$ 12.002.493).

Nota 12 - Activos gravados y garantías otorgadas

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

- Banco Itaú:

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 de las 35 sucursales que se encontraban operativas al momento de la suscripción del acuerdo.

Con el Banco Santander la empresa tienen constituidos avales por US\$ 60.000 y \$ 3.726.496.

Nota 13 - Capital

El capital contractual de la Sociedad al 30 de setiembre de 2017 corresponde a \$ 70.000.000.

El capital integrado al 30 de setiembre de 2017 asciende a \$ 53.227.291.

A partir de lo resuelto en las reuniones de directorio de los días 9 y 29 de mayo de 2017 y la posterior suscripción de un contrato de compraventa de acciones el día 10 de mayo de 2017, las acciones de la Sociedad pasaron a ser propiedad de Bellinger International S.A. y de dos personas físicas.

En la Asamblea Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 11 de agosto de 2017, se aprobó el proyecto de distribución de utilidades sobre los resultados del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2016, por un importe total de \$ 28.684.672.

Nota 14 - Impuesto a la renta

	<u>30.09.2017</u>	<u>30.09.2016</u>
Impuesto diferido ganancia (pérdida)	(237.374)	(409.580)
Impuesto corriente ganancia (pérdida)	(6.730.347)	(2.385.078)
Ajuste por liquidación con previsión del ejercicio anterior (*)	<u>8.578.835</u>	<u>-</u>
	1.611.114	(1.975.498)

(*) El ajuste se origina a partir de la reliquidación de la declaración jurada fiscal presentada en junio 2017. La sociedad abono un impuesto a la renta menor al provisionado al cierre del ejercicio anterior.

Nota 15 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 30 de setiembre de 2017 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.

