

**SAN ROQUE S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO  
EL 31 DE MARZO DE 2020 CON INFORME DE COMPILACIÓN

## **SAN ROQUE S.A.**

### **CONTENIDO**

- Informe de compilación sobre estados financieros condensados intermedios
- Estado condensado intermedio de situación financiera
- Estado condensado intermedio de resultados
- Estado condensado intermedio del resultado integral
- Estado condensado intermedio de cambios en el patrimonio
- Estado condensado intermedio de flujos de efectivo
- Notas explicativas a los estados financieros condensados intermedios

\$ - Pesos uruguayos  
US\$ - Dólares estadounidenses  
UI - Unidades indexadas

## INFORME DE COMPILACIÓN

A los Directores y Accionistas de la Sociedad

### **San Roque S.A.**

1. Hemos compilado los estados financieros condensados de periodo intermedio adjuntos de San Roque S.A. (la Sociedad) sobre la base de la información que el Directorio nos ha proporcionado. Estos estados financieros comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2020, y los estados del resultado, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al período de tres meses finalizado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables más significativas aplicadas y otra información explicativa.
2. La compilación fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional de Servicios Relacionados N° 4410 (Revisada) – Encargos de Compilación.
3. Hemos aplicado conocimientos especializados de contabilidad y preparación de información financiera con el fin de facilitarles la preparación y presentación de estos estados financieros de conformidad con las Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 - Información Financiera Intermedia.
4. Hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los principios de integridad, objetividad y competencia y diligencia profesionales. Dejamos también constancia que nuestra relación con la Sociedad es la de contadores públicos independientes.
5. El Directorio de la Sociedad es responsable de los estados financieros adjuntos y de la exactitud e integridad de la información utilizada para su compilación.

6. Puesto que un encargo de compilación no es un encargo de aseguramiento, no se requiere que verifiquemos ni la exactitud ni la integridad de la información que nos han proporcionado para la compilación de los estados financieros. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría ni una conclusión de revisión acerca de si los estados financieros están preparados de conformidad con la NIC 34.

**Ernst & Young Uruguay**



**LEONARDO COSTA**  
CONTADOR PUBLICO

Montevideo, 27 de mayo de 2020



San Roque S.A.

Estado condensado intermedio de situación financiera

31.03.2020

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31.03.2020</u>	<u>31.12.19</u>
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo		8.748.443	15.879.042
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar		123.932.451	202.977.460
Inventarios corrientes		322.683.042	263.700.844
Otros activos no financieros corrientes		73.683.919	64.359.420
<b>Activos corrientes totales</b>		<b>529.047.855</b>	<b>546.916.766</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Inventarios no corrientes		37.523.681	38.354.797
Propiedad, planta y equipo	4	150.785.685	127.145.380
Activos intangibles	5	298.380.497	275.744.795
Activos por derecho de uso	6	170.824.646	186.526.983
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>657.514.509</b>	<b>627.771.955</b>
<b>Total activos</b>		<b>1.186.562.364</b>	<b>1.174.688.721</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		422.213.435	401.362.403
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados		52.137.600	49.546.753
Otras provisiones corrientes		10.310.435	10.872.694
Otros pasivos financieros corrientes	7	195.590.343	179.655.223
Acreedores por arrendamientos corrientes	6	47.817.031	49.724.153
Otros pasivos no financieros corrientes		26.247	112.012
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>728.095.091</b>	<b>691.273.238</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros pasivos financieros no corrientes	7	147.946.523	147.006.504
Acreedores por arrendamientos no corrientes	6	134.466.374	146.234.318
Pasivo por impuestos diferidos		15.021.739	17.399.150
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>297.434.636</b>	<b>310.639.972</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>1.025.529.727</b>	<b>1.001.913.210</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital integrado	8	53.227.291	53.227.291
Ajustes al patrimonio		46.339.848	46.339.848
Reservas de utilidades		8.746.730	8.746.730
Resultado acumulados		52.718.768	64.461.642
<b>Total patrimonio</b>		<b>161.032.637</b>	<b>172.775.511</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>1.186.562.364</b>	<b>1.174.688.721</b>

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

Firmado a los efectos de su identificación  
Ernst & Young Uruguay

San Roque S.A.

Estado condensado intermedio de resultados  
por el periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020  
(en pesos uruguayos)

	Nota	31.03.2020	31.03.2019
Ingresos de actividades ordinarias	9	402.961.783	395.172.083
Costo de ventas	10	(243.279.970)	(241.976.517)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>159.681.813</b>	<b>153.195.566</b>
Gastos de distribución y ventas	10	(119.420.778)	(124.100.790)
Gastos de administración	10	(23.851.597)	(17.412.468)
Otros gastos	10	(110.027)	(115.386)
<b>Ganancias por actividades de operación</b>		<b>16.299.411</b>	<b>11.566.922</b>
Pérdidas derivadas de la posición monetaria neta	11	(12.460.284)	(8.681.902)
Costos financieros	11	(17.959.412)	(11.759.621)
<b>Ganancias antes de impuestos</b>		<b>(14.120.285)</b>	<b>(8.874.601)</b>
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta	12	2.377.411	-
<b>Resultado del período</b>		<b>(11.742.874)</b>	<b>(8.874.601)</b>

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

Firmado a los efectos de su identificación  
Ernst & Young Uruguay

San Roque S.A.

Estado condensado intermedio del resultado integral  
por el periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020  
(en pesos uruguayos)

	<u>31.03.2020</u>	<u>31.03.2019</u>
Resultado del período	<u>(11.742.874)</u>	<u>(8.874.601)</u>
Otro resultado integral neto del período	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral neto del período	<u><u>(11.742.874)</u></u>	<u><u>(8.874.601)</u></u>

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

Firmado a los efectos de su identificación  
Ernst & Young Uruguay

San Roque S.A.

Estado condensado intermedio de cambios en el patrimonio  
por el periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020  
(en pesos uruguayos)

		Capital social	Reservas	Ajustes al patrimonio	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2018	Nota	53.227.291	7.880.362	(1.212.492)	44.534.752	104.429.913
Resultado integral del período					(8.874.601)	(8.874.601)
Otro resultado integral neto del período				-		
Saldos al 31 de marzo de 2019		53.227.291	7.880.362	(1.212.492)	35.660.151	95.555.312
Reserva legal	8	-	866.368	-	(866.368)	-
Resultado del período		-	-	-	29.667.859	29.667.859
Otro resultado integral neto del período		-	-	47.552.340	-	47.552.340
Saldos al 31 de diciembre de 2019		53.227.291	8.746.730	46.339.848	64.461.642	172.775.511
Resultado del ejercicio					(11.742.874)	(11.742.874)
Otro resultado integral neto del período				-		-
Saldos al 31 de marzo de 2020		53.227.291	8.746.730	46.339.848	52.718.768	161.032.637

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

Firmado a los efectos de su identificación  
Ernst & Young Uruguay

San Roque S.A.

Estado condensado intermedio de flujos de efectivo  
por el periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020  
(en pesos uruguayos)

	<u>31.03.2020</u>	<u>31.03.2019</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>		
Resultado del período	(11.742.874)	(8.874.601)
<b>Ajustes al resultado del período</b>		
Impuesto a la renta	(2.377.411)	-
Resultados financieros	17.959.412	19.883.951
Gastos de depreciación y amortización	8.033.596	7.167.015
Depreciación de activos por derechos de uso	15.818.001	10.245.453
Provisión por inventarios	1.034.440	3.699.287
Otros ajustes al resultado del ejercicio	-	-
<b>Ajustes por variaciones en activos y pasivos</b>		
Variación en los inventarios	(59.185.522)	(6.860.700)
Variación en las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	79.045.009	34.202.218
Variación en los otros activos no financieros	(9.324.499)	(31.616.784)
Variación en las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20.851.032	(53.097.722)
Otras provisiones corrientes, otros pasivos no financieros e impuesto diferido	1.942.824	43.369.818
<b>Flujos de efectivo netos de operaciones</b>	<u>62.054.008</u>	<u>18.117.935</u>
Impuesto a la renta pagado	-	(13.024.035)
<b>Flujos de efectivo netos de actividades de operación</b>	<u>62.054.008</u>	<u>5.093.900</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>		
Pagos por compras de propiedad, planta y equipo	(29.860.734)	(6.147.086)
Pagos por compras de activos intangibles	(24.448.869)	-
Cobros por ventas de otros activos a largo plazo	-	-
<b>Flujos de efectivo netos de actividades de inversión</b>	<u>(54.309.603)</u>	<u>(6.147.086)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		
Cobros procedentes de préstamos	(12.832.554)	-
Pagos de préstamos e intereses	(11.739.050)	(7.686.724)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(20.011.093)	(12.190.698)
<b>Flujos de efectivo netos de actividades de financiamiento</b>	<u>(44.582.697)</u>	<u>(19.877.422)</u>
<b>Variación neta de efectivo</b>	<u>(36.838.292)</u>	<u>(20.930.608)</u>
Sobregiro al inicio del ejercicio	(45.457.120)	(12.574.332)
<b>Sobregiro al final del período</b>	<u>(82.295.412)</u>	<u>(33.504.940)</u>

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

Firmado a los efectos de su identificación  
Ernst & Young Uruguay

San Roque S.A.

Notas a los estados financieros condensados intermedios correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 (en pesos uruguayos)

Nota 1 – Información básica sobre la empresa

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 49 sucursales (21 en Montevideo y 28 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%).

En el mes de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró como pandemia al brote del virus conocido como Coronavirus – COVID19.

La situación de emergencia sanitaria generada por el mismo ha provocado que los gobiernos de todo el mundo tomen medidas drásticas con el fin de detener su propagación.

En el caso de Uruguay, una de las muchas medidas adoptadas, consistió en el cierre temporal de los centros comerciales (shopping centers), situación que generó un impacto repentino, y de efectos muy adversos en los ingresos por venta de la Sociedad.

Por tales motivos, la Sociedad contactó a los tenedores de la Serie 1 de las Obligaciones Negociables con el fin de postergar por 6 meses el pago de la segunda cuota del capital adeudado. Producto de esos contactos, en asamblea de Obligacionistas de fecha 7 de mayo de 2020 se aprobó por unanimidad el re perfilamiento de las fechas de pago, según se detalla en la Nota 7.

La Sociedad entiende que esta situación de cierre de centros comerciales es una medida próxima a levantarse, por lo que no perdurará de forma prolongada en el tiempo, y, por tanto, proyecta resultados y flujos de efectivo positivos para los próximos meses.

Firmado a los efectos de su identificación  
Ernst & Young Uruguay

## Nota 2 – Estados financieros intermedios

Los presentes estados financieros intermedios condensados correspondientes al periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020, 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 – Principales políticas contables

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 2019, 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).

### Cambios en normas y políticas contables

Las siguientes normas y/o modificaciones que entraron en vigencia el 1° de enero de 2020 no tuvieron impacto relevante para la Sociedad:

- Modificaciones a la NIIF 3 – Definición de negocio
- Modificaciones a la NIC 1 y 8 – Definición de materialidad
- Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 – Tasa de interés de referencia
- Marco conceptual para informes financieros

Firmado a los efectos de su identificación  
Ernst & Young Uruguay

## Nuevas normas e interpretaciones emitidas aún no vigentes

- NIIF 17 – Contratos de seguros (1)
- NIIF 1 – Clasificación de pasivos de corto o largo plazo (2)

(1) En vigencia para los períodos que comienzan a partir del 1° de enero de 2023.

(2) En vigencia para los períodos que comienzan a partir del 1° de enero de 2022.

### 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 Estimación 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.

Las estimaciones más significativas que realiza la Dirección conciernen a:

- Determinar los plazos de vigencia de los contratos de arrendamiento con opción a renovación
- Proyección de resultados y análisis de deterioro de los activos intangibles con vida útil indefinida
- Amortizaciones y depreciaciones de activos intangibles y propiedad, planta y equipo
- Beneficios por impuesto a la renta

Firmado a los efectos de su identificación  
Ernst & Young Uruguay

### 3.4 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:

	<u>31.03.20</u>	<u>31.03.19</u>
Bancos	3.941.723	12.394.578
Caja	4.806.720	3.727.193
Sobregiros bancarios	(91.043.855)	(49.626.711)
	<u>(82.295.412)</u>	<u>(33.504.940)</u>

Firmado a los efectos de su identificación  
Ernst & Young Uruguay

Nota 4 – Propiedad, planta y equipo

Costo	Equipos	Instalaciones	Muebles y útiles	Vehículos	Mejoras en inmuebles arrendados	Obras en curso	Maquinarias	Total
Saldo al 01.01.2019	72.076.553	277.179.528	21.216.420	2.438.198	15.281.096	749.343	-	388.941.138
Altas	6.603.951	25.950.484	10.044.100	2.045.052	-	6.733.907	400.187	51.777.681
Transferencias	-	749.343	-	-	-	(749.343)	-	-
Saldo al 31.12.2019	78.680.504	303.879.355	31.260.520	4.483.250	15.281.096	6.733.907	400.187	440.718.819
Altas	3.644.145	8.349.928	1.994.331	-	-	15.789.496	82.834	29.860.734
Transferencias	-	6.733.907	-	-	-	(6.733.907)	-	-
Saldo al 31.03.2020	82.324.649	318.963.190	33.254.851	4.483.250	15.281.096	15.789.496	483.021	470.579.553

Depreciación acumulada	Equipos	Instalaciones	Muebles y útiles	Vehículos	Mejoras en inmuebles arrendados	Obras en curso	Maquinarias	Total
Saldo al 01.01.2019	64.658.169	207.314.494	15.568.794	1.472.322	3.045.342	-	-	292.059.121
Depreciación	3.475.746	13.761.572	2.221.646	527.235	1.528.109	-	10	21.514.318
Saldo al 31.12.2019	68.133.915	221.076.066	17.790.440	1.999.557	4.573.451	-	10	313.573.439
Depreciación	1.027.362	3.801.423	838.690	148.157	382.027	-	22.770	6.220.429
Saldo al 31.03.2020	69.161.277	224.877.489	18.629.130	2.147.714	4.955.478	-	22.780	319.793.868

Valor Neto 31.12.2019	10.546.589	82.803.289	13.470.080	2.483.693	10.707.645	6.733.907	400.177	127.145.380
Valor Neto 31.03.2020	13.163.372	94.085.701	14.625.721	2.335.536	10.325.618	15.789.496	460.241	150.785.685

Firmado a los efectos de su identificación  
Ernst & Young Uruguay

Nota 5 – Activos intangibles

Costo	Derechos de admisión Shoppings Centers	Derechos de admisión Otros	Valor llave (licencias de farmacias)	Software	Marcas y patentes	Total
Saldo al 01.01.2019	65.103.546	9.772.119	149.616.057	49.359.044	1.843.854	275.694.620
Altas	-	-	6.205.179	9.109.040	-	15.314.219
Revaluación	63.403.120	-	-	-	-	63.403.120
Reclasificaciones	17.380.407	-	(17.380.407)	-	-	-
Bajas	(28.276.834)	(6.240.333)	-	-	-	(34.517.167)
<b>Saldo al 31.12.2019</b>	<b>117.610.239</b>	<b>3.531.786</b>	<b>138.440.829</b>	<b>58.468.084</b>	<b>1.843.854</b>	<b>319.894.792</b>
Altas	20.998.184	-	1.069.940	2.380.745	-	24.448.869
<b>Saldo al 31.03.2020</b>	<b>138.608.423</b>	<b>3.531.786</b>	<b>139.510.769</b>	<b>60.848.829</b>	<b>1.843.854</b>	<b>344.343.661</b>

Depreciación acumulada	Derechos de admisión Shoppings Centers	Derechos de admisión Otros	Valor llave (licencias de farmacias)	Software	Marcas y patentes	Total
Saldo al 01.01.2019	28.276.834	6.240.333	-	33.518.690	981.545	69.017.402
Depreciación	-	-	-	9.378.481	271.281	9.649.762
Bajas	(28.276.834)	(6.240.333)	-	-	-	(34.517.167)
<b>Saldo al 31.12.2019</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>42.897.171</b>	<b>1.252.826</b>	<b>44.149.997</b>
Depreciación	-	-	-	1.745.347	67.820	1.813.167
<b>Saldo al 31.03.2020</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>44.642.518</b>	<b>1.320.646</b>	<b>45.963.164</b>

Valor neto 31.12.2019	117.610.239	3.531.786	138.440.829	15.570.913	591.028	275.744.795
Valor Neto 31.03.2020	138.608.423	3.531.786	139.510.769	16.206.311	523.208	298.380.497

Firmado a los efectos de su identificación  
Ernst & Young Uruguay

## Nota 6 – Activos por derecho de uso y acreedores por arrendamientos financieros

La evolución del saldo de los activos por derecho de uso fue la siguiente:

Costo	Activo por derecho de uso
Saldos al 1 de enero de 2019	161.762.881
Adiciones y/o ajustes	-
Saldos al 31 de marzo de 2019	161.762.881
Adiciones y/o ajustes	77.006.877
Saldos al 31 de diciembre de 2019	238.769.758
Adiciones y/o ajustes	115.664
Saldos al 31 de marzo de 2020	238.885.422
<b>Depreciación acumulada</b>	
Saldos al 1 de enero de 2019	-
Depreciación	(10.245.453)
Saldos al 31 de marzo de 2019	(10.245.453)
Depreciación	(41.997.322)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	(52.242.775)
Depreciación	(15.818.001)
Saldos al 31 de marzo de 2020	(68.060.776)
<b>Importe en libros</b>	
Saldos al 31 de diciembre de 2019	186.526.983
Saldos al 31 de marzo de 2020	170.824.646

Firmado a los efectos de su identificación  
Ernst & Young Uruguay

La evolución del saldo de los pasivos por arrendamientos fue la siguiente:

Costo	Acreedores por arrendamiento	
Saldos al 1 de enero de 2019	161.762.881	
Incremento por nuevos contratos y/o ajustes	-	
Intereses devengados	5.020.794	
Cancelaciones del período	(12.190.698)	
<b>Saldos al 31 de marzo de 2019</b>	<b>154.592.977</b>	
Incremento por nuevos contratos y/o ajustes	77.006.877	
Intereses devengados	15.605.011	
Cancelaciones del período	(51.246.394)	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>195.958.471</b>	
Incremento por nuevos contratos y/o ajustes	115.665	
Intereses devengados	6.220.362	
Cancelaciones del período	(20.011.093)	
<b>Saldos al 31 de marzo de 2020</b>	<b>182.283.405</b>	
	<b>31.03.20</b>	<b>31.12.19</b>
Corriente	47.817.031	49.724.153
No corriente	134.466.374	146.234.318
<b>Total</b>	<b>182.283.405</b>	<b>195.958.471</b>

El vencimiento del pasivo por arrendamiento es como sigue:

	31.03.20
2021	47.817.031
2022	33.611.840
2023	33.513.463
2024	34.297.623
2025	17.058.480
2026 y años posteriores	15.984.968
	<b>182.283.405</b>

Los siguientes efectos se han reconocido en el estado de resultados:

	31.03.20	31.03.19
Depreciación de activo por derechos de uso	(15.818.001)	(10.245.453)
Gasto por interés de pasivos por arrendamientos	(6.220.362)	(5.020.794)
Gastos por arrendamientos de corto plazo o bajo valor	(6.513.493)	(15.195.837)
<b>Total</b>	<b>(28.551.856)</b>	<b>(30.462.084)</b>

Firmado a los efectos de su identificación  
Ernst & Young Uruguay

## Nota 7 – Otros pasivos financieros

El detalle de otros pasivos financieros es el siguiente:

	<u>31.03.20</u>	<u>31.12.19</u>
Sobregiros bancarios	91.043.855	61.336.162
Préstamos corrientes	53.021.168	72.235.526
Obligaciones negociables corrientes (A)	51.525.320	46.083.535
<b>Total otros pasivos financieros corrientes</b>	<b><u>195.590.343</u></b>	<b><u>179.655.223</u></b>
Préstamos no corrientes	3.639.074	7.090.068
Obligaciones negociables no corrientes (A)	144.307.449	139.916.436
<b>Total otros pasivos financieros no corrientes</b>	<b><u>147.946.523</u></b>	<b><u>147.006.504</u></b>
<b>Clasificación de pasivos financieros</b>		
	<u>31.03.20</u>	<u>31.12.19</u>
<b>No garantizados – al costo amortizado</b>		
Sobregiros bancarios	91.043.855	61.336.162
	<b><u>91.043.855</u></b>	<b><u>61.336.162</u></b>
<b>Garantizados – al costo amortizado</b>		
BBVA Uruguay S.A.	49.318.385	52.499.873
Banco ITAU Uruguay	7.341.857	624.200
Otros préstamos	-	26.201.521
Obligaciones negociables (A)	195.832.769	185.999.971
	<b><u>252.493.011</u></b>	<b><u>265.325.565</u></b>
<b>Corriente</b>	<b><u>195.590.343</u></b>	<b><u>179.655.223</u></b>
<b>No corriente</b>	<b><u>147.946.523</u></b>	<b><u>147.006.504</u></b>
<b>Total</b>	<b><u>343.536.866</u></b>	<b><u>326.661.727</u></b>

Firmado a los efectos de su identificación  
Ernst & Young Uruguay

## (A) Obligaciones negociables

Con fecha 25 de mayo de 2016 la Sociedad inscribió en el registro de mercado de valores el documento de emisión de Obligaciones negociables de un programa de emisión por un valor nominal de hasta US\$ 20.000.000.

El 16 de junio de 2016 la Sociedad emitió Obligaciones Negociables de acuerdo al siguiente detalle:

Fecha emisión	Fecha vencimiento	Monto emitido valor nominal	Integración de fondos (bajo la par)	Tasa	Forma de pago
16/06/2017	16/06/2023	UI 56.600.000	UI 51.789.000	6,75%	5 cuotas iguales, anuales y consecutivas a partir del año 3 desde la fecha de emisión. Cada una de las amortizaciones será el 20% del capital.

Con fecha 7 de mayo de 2020, mediante asamblea de obligacionistas, se modificó el cronograma de pagos atrasándose 6 meses todos los pagos de capital, por lo tanto, el nuevo cronograma de pagos es el siguiente:

Fecha	Cancelaciones
15/12/2016	Pago de intereses
15/06/2017	Pago de intereses
15/12/2017	Pago de intereses
15/06/2018	Pago de intereses
15/12/2018	Pago de intereses
15/06/2019	Pago de capital e intereses
15/12/2019	Pago de intereses
15/06/2020	Pago de intereses
15/12/2020	Pago de capital e intereses
15/06/2021	Pago de intereses
15/12/2021	Pago de capital e intereses
15/06/2022	Pago de intereses
15/12/2022	Pago de capital e intereses
15/06/2023	Pago de intereses
15/12/2023	Pago de capital e intereses

Firmado a los efectos de su identificación  
Ernst & Young Uruguay

## Nota 8 – Capital social

El capital contractual de la Sociedad al 31 de marzo de 2020 y de 2019 corresponde a \$ 70.000.000.

El capital integrado al 31 de marzo de 2020 y de 2019 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.

## Nota 9 – Ingresos de actividades ordinarias

La composición de los ingresos por actividades ordinarias correspondiente al periodo es la siguiente:

	<u>31.03.20</u>	<u>31.03.19</u>
Ventas locales	441.614.710	427.332.431
Otros ingresos operativos	26.426.497	8.405.615
Provisión puntos a canjear	(2.226.331)	(1.290.004)
Descuentos y bonificaciones	(62.853.093)	(39.275.959)
<b>Total</b>	<b><u>402.961.783</u></b>	<b><u>395.172.083</u></b>

## Nota 10 – Gastos por naturaleza

### a) Costo de los bienes vendidos

La composición del costo de ventas correspondiente al periodo es la siguiente:

	<u>31.03.20</u>	<u>31.03.19</u>
Costo de los bienes vendidos	238.470.377	238.277.230
Ajustes por diferencia de stock	3.775.153	3.699.287
Ajuste de costo de inventarios	1.034.440	-
<b>Total</b>	<b><u>243.279.970</u></b>	<b><u>241.976.517</u></b>

Firmado a los efectos de su identificación  
Ernst & Young Uruguay

b) Gastos de administración y ventas y otros gastos

La composición de los gastos de administración expuestos según su naturaleza es la siguiente:

	<u>31.03.20</u>	<u>31.03.19</u>
Retribuciones al personal y cargas sociales	65.269.562	59.012.271
Depreciación de propiedad, planta y equipos y activos intangibles	8.033.596	7.167.015
Depreciación de derechos de uso	15.818.001	10.245.453
Arrendamientos	6.513.493	15.195.837
Servicios contratados	15.107.658	10.852.791
Gastos de Locales	13.454.708	10.013.028
Gastos de publicidad y promoción	4.820.796	6.875.198
Comisiones de Financieras	3.496.407	8.330.158
Fletes y otros	5.269.968	4.115.475
Empaque y Cajas	1.115.570	1.346.396
Otros gastos	4.482.643	8.475.022
<b>Total</b>	<u><u>143.382.402</u></u>	<u><u>141.628.644</u></u>

Nota 11 – Resultados financieros

Los principales rubros agrupados son los siguientes:

	<u>31.03.20</u>	<u>31.03.19</u>
Diferencia de cambio	12.460.284	8.681.902
Intereses perdidos	11.320.156	6.181.255
Gastos de financiamiento de activos por derecho de uso	6.220.363	5.020.794
Otros resultados financieros	418.893	557.572
<b>Total</b>	<u><u>30.419.696</u></u>	<u><u>20.441.523</u></u>

Firmado a los efectos de su identificación  
Ernst & Young Uruguay

## Nota 12 – Impuesto a la renta

### a) Composición del cargo del período:

	31.03.20	31.03.19
Impuesto diferido	2.377.411	-
<b>Total</b>	<b>2.377.411</b>	<b>-</b>

### b) Reconciliación del resultado del período y el cargo por impuesto a la renta

Concepto	31.03.20	31.03.19
Resultado contable antes de impuesto	(14.120.285)	(8.874.601)
Impuesto calculado a la tasa del impuesto a la renta 25%	(3.530.071)	(2.218.650)
<b>Efectos en el impuesto de:</b>		
Gastos no deducibles	1.978.980	1.243.789
Renta no gravada y gastos asociados	(1.375.340)	(864.401)
Otros ajustes de resultados	549.020	1.839.262
<b>Impuesto a la renta</b>	<b>(2.377.411)</b>	<b>-</b>

### c) Saldos por impuesto diferido y movimientos del período

	31.12.18	Resultado del período	31.03.19	Ajustes al patrimonio	Resultado del período	31.12.19	Resultado del período	31.03.20
Propiedad, planta y equipo	(6.136.040)	-	(6.136.040)	-	(410.148)	(6.546.188)	1.043.227	(5.502.961)
Intangibles	(6.365.203)	-	(6.365.203)	(15.850.780)	(47.711.324)	(69.927.307)	3.582.129	(66.345.178)
Pasivo financiero por arrendamientos	-	-	-	-	48.989.618	48.989.618	(3.418.767)	45.570.851
Programa de fidelidad	1.875.655	-	1.875.655	-	(239.446)	1.636.209	(83.493)	1.552.716
Anticipo a proveedores	(45.706)	-	(45.706)	-	45.706	-	-	-
Provisión incobrables	119.156	-	119.156	-	-	119.156	-	119.156
Provisiones	1.243.402	-	1.243.402	-	1.163.246	2.406.648	995.706	3.402.354
Inventarios	-	-	-	-	5.922.714	5.922.714	258.609	6.181.323
<b>Impuesto diferido neto</b>	<b>(9.308.736)</b>	<b>-</b>	<b>(9.308.736)</b>	<b>(15.850.780)</b>	<b>7.760.366</b>	<b>(17.399.150)</b>	<b>2.377.411</b>	<b>(15.021.739)</b>

Firmado a los efectos de su identificación  
Ernst & Young Uruguay

## Nota 13 – Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Sociedad mantiene los siguientes saldos con partes relacionadas:

Activo	31.03.20	31.03.19
Bellinger International S.A.	10.778.780	4.812.437
Culzel S.A.	14.576.063	7.647.812
<b>Total</b>	<b>25.354.843</b>	<b>12.460.249</b>
Pasivo		
TATA S.A.	1.649.707	962.991
<b>Total</b>	<b>1.649.707</b>	<b>962.991</b>

Las operaciones con sociedades relacionadas correspondientes al periodo fueron las siguientes:

Ingresos	31.03.20	31.03.19
Venta de mercadería (TATA S.A.)	98.632	96.966
	<b>98.632</b>	<b>96.966</b>
Egresos		
Alquileres (TATA S.A.)	738.573	658.756
Compra de mercadería (TATA S.A.)	55.649	114.866
	<b>794.222</b>	<b>773.622</b>

Las remuneraciones al personal gerencial clave del periodo ascienden a \$ 5.685.689 (\$ 4.864.108 por el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2019).

Firmado a los efectos de su identificación  
Ernst & Young Uruguay

## Nota 14 – Garantías otorgadas

La Sociedad tiene constituidos avales por US\$ 40.000 y \$ 5.770.500 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.

- BBVA

Se ha cedido la totalidad del cobro de ventas realizadas con Passcard, Club del Este, Cabal y Créditos directos.

- 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 FIRSTDATA 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 15 – Hechos posteriores

Tal como se indica en la Nota 7, con fecha 7 de mayo de 2020 la Sociedad solicitó el reperfilamiento del pago de capital de las obligaciones negociables debido a que el cierre de los locales comerciales en el mes de marzo provocó una disminución en los ingresos de la compañía. La asamblea de obligacionistas de dicha fecha aprobó el nuevo cronograma de pagos, corriendo todos los vencimientos de las cuotas de capital para diciembre de cada año.

Excepto por lo mencionado anteriormente, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se registraron otros hechos relevantes que puedan afectar la presentación de los mismos.

Firmado a los efectos de su identificación  
Ernst & Young Uruguay