



Distribuidora Uruguay de Combustibles S.A.

**Informe dirigido al Directorio referente
a la Auditoría de los Estados Financieros
Consolidados por el ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2018**

KPMG
8 de marzo de 2019

Este informe contiene 60 páginas



Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes	3
Estados Financieros Consolidados:	
Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2018	5
Estado de Resultados Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018	6
Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018	7
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018	8
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018	9
Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2018	10

Abreviaturas

\$ = Pesos Uruguayos
US\$ = Dólares Estadounidenses
UI = Unidades indexadas
UR = Unidades reajustables



KPMG S.C.
Circunvalación Dr. Enrique Tarigo (ex Plaza de Cagancha) 1335 Piso 7
11.100 Montevideo - Uruguay
Teléfono: 598 2902 4546
Telefax: 598 2902 1337

Dictamen de los Auditores Independientes

Señores del Directorio de
Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. y sus subsidiarias, los que comprenden el estado de situación financiera consolidada al 31 de diciembre de 2018, los correspondientes estados de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio consolidados por el ejercicio anual terminado en esa fecha, sus notas, que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Dirección sobre los estados financieros

La Dirección es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría adoptadas por el Banco Central del Uruguay (Comunicación N° 2018/253). Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los importes y las revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros consolidados ya sea por fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de riesgos, el auditor considera lo relevante del control interno para la preparación y presentación razonable de los estados financieros

consolidados de la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Dirección, así como evaluar la presentación general de los estados financieros consolidados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2018, los resultados de sus operaciones consolidados y sus flujos de efectivo consolidados por el ejercicio anual terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otra información

La Dirección es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en la Memoria Anual y en la Memoria Empresarial, pero no incluye los estados financieros que se incluyen en dichos reportes. Se espera que la misma esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos ningún tipo de seguridad ni conclusión sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es significativamente inconsistente con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o parece estar significativamente equivocada.

Montevideo, 8 de marzo de 2019

KPMG

Cr. Alvaro Scarpelli
Socio
C.J. y P.P.U. 46.892



Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2018

En Pesos Uruguayos

	<u>Nota</u>	<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	17	1.371.681.235	1.401.336.432
Activos intangibles y plusvalía	17	551.470.530	553.354.971
Propiedad de inversión	17	76.253.133	76.253.133
Inversiones	18	135.000	135.000
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	15	140.790.075	109.578.036
Activo por impuesto diferido	13	182.986.838	150.796.864
Total Activo No Corriente		2.323.316.811	2.291.454.436
Activo Corriente			
Inventarios	14	194.376.200	209.172.218
Otras inversiones	19	473.413.448	68.611.927
Activos por impuestos corrientes		151.452	13.627.064
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	15	1.478.064.634	1.582.330.920
Pagos por adelantado	16	19.058.698	38.219.971
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.18	1.539.902.286	1.226.859.886
Total Activo Corriente		3.704.966.718	3.138.821.986
TOTAL ACTIVO		6.028.283.529	5.430.276.422
PATRIMONIO			
	20		
Aportes de propietarios		848.088.401	848.088.401
Reserva por corrección monetaria		126.022.462	126.022.462
Reservas		186.643.034	185.529.011
Dividendos anticipados		(115.456.620)	(153.768.723)
Resultados acumulados		3.266.115.056	2.792.778.859
TOTAL PATRIMONIO		4.311.412.333	3.798.650.010
PASIVO			
Pasivo No Corriente			
Deudas financieras	21	-	178.019
Provisiones	24	33.317.973	31.279.636
Total Pasivo No Corriente		33.317.973	31.457.655
Pasivo Corriente			
Sobregiros bancarios	21	-	2.729.001
Pasivos por impuestos corrientes		5.200.204	3.663.251
Deudas financieras	21	111.603	469.303
Beneficios a pagar a los empleados	12	58.965.672	63.194.378
Deudas comerciales y otras deudas	22	1.556.551.904	1.484.345.235
Ingresos diferidos	23	51.540.482	45.350.803
Provisiones	24	11.183.358	416.786
Total Pasivo Corriente		1.683.553.223	1.600.168.757
TOTAL PASIVO		1.716.871.196	1.631.626.412
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		6.028.283.529	5.430.276.422

Las Notas 1 a 32 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Estado de Resultados Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

En Pesos Uruguayos

	<u>Nota</u>	<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>
Operaciones continuadas			
Ingresos de las actividades ordinarias	7	42.045.007.482	38.563.220.000
Costo de ventas	9	<u>(40.402.237.132)</u>	<u>(36.878.809.651)</u>
Ganancia bruta		1.642.770.350	1.684.410.349
Otros ingresos	8	27.168.790	10.031.489
Gastos de distribución	9	(315.814.232)	(299.593.856)
Gastos de administración	9	(642.820.594)	(677.328.893)
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		(1.784.499)	(8.772.134)
Resultado de actividades de la operación		<u>709.519.815</u>	<u>708.746.955</u>
Ingresos financieros	10	154.045.178	115.725.799
Costos financieros	10	<u>(2.113.392)</u>	<u>(8.736.480)</u>
Resultado financiero neto		151.931.786	106.989.319
Ganancias antes de impuesto a la renta		861.451.601	815.736.274
Gasto por impuesto a la renta	13	<u>(200.164.171)</u>	<u>(187.277.507)</u>
Resultado de operaciones continuadas		<u>661.287.430</u>	<u>628.458.767</u>
Resultado del ejercicio		<u><u>661.287.430</u></u>	<u><u>628.458.767</u></u>

Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

En Pesos Uruguayos

	Dic-18	Dic-17
Resultado del ejercicio	661.287.430	628.458.767
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Otro resultado integral del ejercicio neto de impuesto	-	-
Resultado integral total del ejercicio	661.287.430	628.458.767
Resultado atribuible a:		
Propietarios de la Sociedad	661.287.430	628.458.767
Participaciones no controladoras	-	-
Resultado del ejercicio	661.287.430	628.458.767
Resultado integral total atribuible a:		
Propietarios de la Sociedad	661.287.430	628.458.767
Participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total del ejercicio	661.287.430	628.458.767

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

En Pesos Uruguayos

	<u>Nota</u>	<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>
Actividades de operación			
Resultado del ejercicio		661.287.430	628.458.767
Ajustes por:			
Depreciaciones y amortizaciones	17	136.449.589	121.862.019
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	15	1.784.499	8.772.134
Otras provisiones	24	(10.856.851)	922.479
Intereses perdidos y costos financieros	10, 21	20.602	3.231.671
Intereses ganados y otros ingresos financieros	10	(128.057.437)	(115.725.799)
Actualización de descuento sobre la provisión de desmantelamiento	10	2.038.337	4.397.290
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	8	(19.713.788)	(3.914.354)
Diferencia de cambio		(11.988.610)	5.483.939
Impuesto a la renta	13	200.164.171	187.277.507
Resultado operativo despues de ajustes		<u>831.127.942</u>	<u>840.765.653</u>
(Aumento)/Disminución de activos y pasivos operativos			
Inventarios		14.796.018	9.576.940
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		73.449.774	(417.844.357)
Pagos por adelantado		19.161.273	(12.425.327)
Deudas comerciales y otras deudas		72.206.669	258.662.227
Provisiones y beneficios a los empleados		17.394.717	8.619.816
Pasivo/ activo por impuesto		32.012.459	(179.957)
Ingresos diferidos		6.189.679	(776.375)
Efectivo generado por/(usado en) operaciones		<u>1.066.338.531</u>	<u>686.398.620</u>
Impuesto a la renta pagado		<u>(249.833.645)</u>	<u>(256.040.219)</u>
Flujos netos de efectivo por actividades de operación		<u>816.504.886</u>	<u>430.358.401</u>
Actividades de inversión			
Adquisición de otras inversiones		(1.288.950.620)	(224.096.962)
Cobro de otras inversiones		915.425.151	164.774.619
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		96.797.760	106.569.712
Ingreso por venta de propiedades, planta y equipo		33.833.288	11.783.781
Adquisición de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	17	(119.029.452)	(178.282.631)
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión		<u>(361.923.873)</u>	<u>(119.251.481)</u>
Actividades de financiación			
Pagos de deudas por arrendamientos financieros	21	(580.896)	(529.534)
Intereses pagados por arrendamientos financieros	21	(20.602)	(31.657)
Pagos de obligaciones negociables		-	(96.579.990)
Intereses pagados por obligaciones negociables		-	(3.831.000)
Pago de dividendos	20, 21	(34.768.907)	(81.841.777)
Dividendos anticipados	20, 21	(115.456.620)	(153.768.723)
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación		<u>(150.827.025)</u>	<u>(336.582.681)</u>
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes		303.753.988	(25.475.761)
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio		1.224.130.885	1.256.352.021
Efecto de las ganancias o pérdidas de cambio sobre efectivo y equivalente de efectivo		12.017.413	(6.745.375)
Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio	3.18	<u>1.539.902.286</u>	<u>1.224.130.885</u>

Las Notas 1 a 32 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

En Pesos Uruguayos

	Aportes de propietarios	Reserva por corrección monetaria	Reservas	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1° de enero de 2017	848.088.401	126.022.462	152.256.142	2.279.434.738	3.405.801.743
Resultado integral total					
Resultado del ejercicio	-	-	-	628.458.767	628.458.767
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	628.458.767	628.458.767
Contribuciones de y distribuciones a los propietarios					
Distribución de dividendos	-	-	-	(81.841.777)	(81.841.777)
Dividendos anticipados	-	-	-	(153.768.723)	(153.768.723)
Reserva legal	-	-	33.272.869	(33.272.869)	-
Total contribuciones de y distribuciones a los propietarios	-	-	33.272.869	(268.883.369)	(235.610.500)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	848.088.401	126.022.462	185.529.011	2.639.010.136	3.798.650.010
Ajuste por la aplicación inicial de la NIIF 9 (Nota 3.1)	-	-	-	1.700.420	1.700.420
Saldo al 1° de enero de 2018	848.088.401	126.022.462	185.529.011	2.640.710.556	3.800.350.430
Resultado integral total					
Resultado del ejercicio	-	-	-	661.287.430	661.287.430
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	661.287.430	661.287.430
Contribuciones de y distribuciones a los propietarios					
Distribución de dividendos (Nota 20)	-	-	-	(34.768.907)	(34.768.907)
Dividendos anticipados (Nota 20)	-	-	-	(115.456.620)	(115.456.620)
Reserva legal (Nota 20)	-	-	1.114.023	(1.114.023)	-
Total contribuciones de y distribuciones a los propietarios	-	-	1.114.023	(151.339.550)	(150.225.527)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	848.088.401	126.022.462	186.643.034	3.150.658.436	4.311.412.333

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2018

Nota 1 - Información básica sobre el Grupo

1.1 Naturaleza jurídica

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. (en adelante “la Sociedad” o “DUCSA”) es una sociedad anónima abierta con acciones nominativas constituida en Uruguay el día 18 de diciembre de 2000 por un período de tiempo de 100 años. La fecha de inicio de sus actividades fue el 1° de mayo de 2001. Su domicilio social y fiscal se encuentra radicado en Juan Benito Blanco 3340, Montevideo – Uruguay.

La Sociedad se transformó en sociedad abierta con fecha 16 de noviembre de 2012 al aprobarse por parte del Banco Central del Uruguay la inscripción de DUCSA en el Registro del Mercado de Valores como emisor de valores de oferta pública según Comunicación N° 2012/196 y 2012/198. Efectivamente con fecha 11 de diciembre de 2012 la Sociedad emitió Obligaciones Negociables Escriturales (ON´s) correspondientes a la Serie N° 1 por un monto total de US\$ 10.000.000. Dichas obligaciones negociables fueron ofrecidas mediante oferta pública en la Bolsa de Valores de Montevideo.

El Grupo se compone por Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A., Celemyr S.A., Canopus Uruguay Ltda., DBS Sociedad Anónima, Abigale S.A. y Winimax S.A. (referidas en conjunto como el “Grupo”).

La Administración Nacional de Combustibles, Alcohol y Portland (en adelante “ANCAP”) es propietaria en forma directa del 99,77% de las acciones de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A., siendo el otro accionista Petrouuguay S.A. (sociedad anónima argentina) también perteneciente al Grupo ANCAP.

En consecuencia, el Grupo pertenece a un grupo económico mayor, representado por ANCAP y sus subsidiarias, por lo que si bien gestiona su negocio en forma totalmente independiente, sus resultados de operaciones podrían verse, en algún sentido, afectados de operar sin ese apoyo.

1.2 Actividad principal de la Sociedad

La Sociedad tiene como objeto principal revender y distribuir derivados del petróleo (Gasolina, Gas oil, Queroseno con excepción del que se vende con destino a uso doméstico en Montevideo, Fuel oil, Lubricantes, productos especiales, y todo otro producto o material que ANCAP decida comercializar en plaza) en todo el territorio nacional en virtud del contrato firmado con ANCAP el 8 de diciembre de 2016 con vencimiento 30 de junio de 2017. Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad se encuentra operando bajo las mismas condiciones establecidas en el contrato previo.

Adicionalmente, el 19 de noviembre de 2004 la Sociedad firmó un contrato de suministro y distribución de gas licuado de petróleo con ANCAP, mediante el cual la Sociedad se compromete a distribuir de forma exclusiva Supergas, Supergas Granel y GLP de ANCAP. El plazo del presente contrato es de dos años a partir de la fecha de su suscripción, prorrogable en forma automática por iguales períodos. Con fecha 19 de julio de 2007 la Sociedad firmó un contrato con Gas Uruguay S.A. por el cual esta, venderá a DUCSA Gas Licuado de Petróleo (GLP) envasado, en envases habilitados según la normativa vigente, para su reventa. Dicho contrato que entró en vigencia el 1° de marzo de 2008, luego de ser pospuesto por los acuerdos del 19 de julio de 2007 y 31 de octubre de 2007, tiene una vigencia de 15 años, siendo renovable automáticamente por períodos subsiguientes de 5 años hasta tanto no sea denunciado por medio fehaciente por cualquiera de las partes con una anticipación no menor a 90 días a la fecha de vencimiento.

Por otra parte, el 27 de junio de 2007 la Sociedad firmó un contrato con Chevron U.S.A. Inc., el cual fue posteriormente modificado el 14 de febrero de 2011, para desarrollar la distribución no exclusiva de la línea lubricantes TEXACO dentro del territorio nacional, con vencimiento 31 de diciembre de 2013. Cabe mencionar que con fecha 30 de diciembre de 2013 se firmó un nuevo contrato de distribución no exclusiva vigente a partir del 1° de enero de 2014, por un período de tres años, renovable anualmente.

1.3 Participación en otras empresas y actividad principal

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. es propietaria en forma directa de acciones y cuotas partes de las siguientes sociedades:

- Del 100% de las acciones de Celemyr S.A. (sociedad anónima uruguaya), cuyo objeto principal es la comercialización de combustibles, lubricantes y productos afines a estaciones de servicios y ser concesionario interventor y operador de estaciones de servicio del sello ANCAP.
- Del 99,96% de las cuotas partes de Canopus Uruguay Ltda. (sociedad de responsabilidad limitada uruguaya), cuyo objeto principal es la comercialización de combustibles. Asimismo es propietaria en forma indirecta del 0,04% a través de Celemyr S.A..
- Del 100% de las acciones de Winimax S.A. (sociedad anónima uruguaya), cuyo objeto principal es ser la propietaria de inmuebles ubicados en la Ciudad de la Costa, departamento de Canelones.
- Del 100% de las acciones de DBS Sociedad Anónima (sociedad anónima uruguaya), cuyo objetivo es prestar servicios de mantenimiento, mano de obra de instalación y equipamiento del Sistema de Control Vehicular (SISCONVE) utilizado por ANCAP, controladora del grupo económico. Por otro lado, tiene entre sus fines la compraventa, desarrollo y comercialización de software, soluciones de informática y además prestar servicios de implementación, mantenimiento y consultoría en software. Adicionalmente tiene entre sus fines la actividad de consultoría de servicios profesionales, técnicos y administrativos.
- Del 100% de las acciones de Abigale S.A. (sociedad anónima uruguaya), cuyo objeto principal es la medición y evaluación del potencial eólico.
- Del 1% de las acciones de ATS S.A. (sociedad anónima uruguaya), a partir del 1° de febrero de 2012, cuyo objeto principal es prestar servicios de asesoramiento y asistencia técnica, en lo que refiere a gestión de procesos industriales de administración, gestión, tecnología, administración pública, dirección y gobierno de empresas, particularmente en las áreas de hidrocarburos líquidos y gaseosos, biocombustibles, minerales energéticos, cementos, clinker, alcoholes, azúcar, melaza, derivados y subproductos.

Con fecha 29 de agosto de 2017 se firmó un acuerdo por el derecho a la opción de compra del paquete accionario de Abigale S.A. por un plazo de 3 años contados a partir de la suscripción del mismo.

Nota 2 - Bases de preparación de los estados financieros consolidados

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. incluyen: a) la Sociedad y b) a sus subsidiarias: Celemyr S.A., Canopus Uruguay Ltda., Winimax S.A., DBS Sociedad Anónima y Abigale S.A.

Los presentes estados financieros consolidados se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB), traducidas al idioma español, y las interpretaciones elaboradas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera o el anterior Comité de Interpretaciones, en virtud de lo establecido por el Decreto 124/011 de fecha 1° de abril de 2011 para emisores de oferta pública.

Estos son los primeros estados financieros en los que la NIIF 15 y NIIF 9 han sido aplicadas. Los cambios significativos en las políticas contables respecto de las mismas se encuentran descriptos en la Nota 3.1.

2.2 Bases de medición

Los presentes estados financieros consolidados se han preparado utilizando el principio de costo histórico, excepto por lo mencionado en las siguientes Notas.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados se presentan en Pesos Uruguayos que es la moneda funcional del Grupo.

2.4 Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los saldos contables de Distribuidora Uruguay de Combustibles S.A. y sus subsidiarias. Las inversiones en Celemyr S.A., Canopus Uruguay Ltda., Winimax S.A., DBS Sociedad Anónima y Abigale S.A., fueron consolidados línea a línea.

Subsidiarias

Las empresas subsidiarias son aquellas controladas por Distribuidora Uruguay de Combustibles S.A.. Existe control cuando la Sociedad está expuesta, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre la participada. Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha de toma de control hasta la fecha de cese del mismo.

Pérdida de control

Cuando ocurre pérdida de control, el Grupo da de baja en cuentas los activos y pasivos de la subsidiaria, las participaciones no controladoras y los otros componentes de patrimonio relacionados con la subsidiaria. Cualquier ganancia o pérdida que resulte de una pérdida de control se reconoce en resultados. Si el Grupo retiene alguna participación en la subsidiaria, ésta será valorizada a su valor razonable a la fecha en la que se pierde el control.

Saldos y transacciones eliminadas en la consolidación

Todos los saldos y transacciones significativas y cualquier ingreso o gasto no realizado entre las empresas del Grupo fueron eliminados en la consolidación.

2.5 Fecha de aprobación de los estados financieros

Los presentes estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 han sido aprobados por el Directorio del Grupo el 7 de marzo de 2019.

2.6 Uso de estimaciones contables y juicios

En la preparación de estos estados financieros consolidados la Dirección del Grupo ha realizado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables del Grupo y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

Los juicios significativos realizados por la Dirección del Grupo en la aplicación de las políticas contables y las causas claves de incertidumbre de la información fueron las mismas que las aplicadas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

Los supuestos y las incertidumbres de estimación, entre otros, que tienen un riesgo significativo de ocasionar ajustes en el ejercicio terminado el 31 de diciembre 2018 se refieren a:

- el reconocimiento de activos por impuestos diferidos;
- reconocimiento y medición de las provisiones y contingencias: supuestos claves acerca de la probabilidad y la magnitud de la salida de recursos;
- pruebas de deterioro del valor: supuestos claves para el importe recuperable;
- medición de la provisión por obsolescencia de inventarios, y
- medición de la pérdida crediticia esperada para créditos comerciales y otras cuentas a cobrar.

Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables del Grupo requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

El Grupo reconoce las transferencia entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

Información adicional sobre los supuestos realizados en la medición del valor razonable se incluye en las Notas 17.4, 17.5 y 25.4.

Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

Excepto lo expresado en la Nota 3.1, las políticas contables aplicadas por el Grupo para la preparación y presentación de los presentes estados financieros son las mismas que las aplicadas por el Grupo en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

3.1 Cambio en políticas contables significativas

En el presente ejercicio, entraron en vigencia nuevas normas contables e interpretaciones y modificaciones a las normas ya existentes.

El Grupo ha aplicado inicialmente la NIIF 15 - Ingreso de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes y la NIIF 9 - Instrumentos Financieros a partir del 1° de enero de 2018, pero no tienen efecto significativo sobre los estados financieros del Grupo.

No se espera que otras normas e interpretaciones nuevas y modificaciones a las ya existentes, que entran en vigencia en el presente ejercicio, impacten en los estados financieros del Grupo, dado que no son relevantes para la misma o los tratamientos contables requeridos son consistentes con las políticas contables actualmente aplicadas.

A. NIIF 15 - Ingreso de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 – *Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes* establece un marco integral para determinar el valor y el momento en el que los ingresos deben ser reconocidos. Esta norma reemplaza la NIC 18 – *Ingresos de Actividades ordinarias* e interpretaciones relacionadas y CINIF 13 *Programas de Fidelización de Clientes*. La determinación de la oportunidad de la transferencia del control, en un momento determinado o a lo largo del tiempo, requiere juicio.

El Grupo ha adoptado la NIIF 15 usando el método de efecto acumulativo, con el efecto de la aplicación inicial reconocido en la fecha de transición, 1° de enero de 2018. De acuerdo con lo anterior, la información al 31 de diciembre de 2017 no ha sido modificada sino que es presentada considerando los criterios de la NIC 18, NIC 11 e interpretaciones asociadas. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de la NIIF 15 no han sido aplicados a la información comparativa.

La NIIF 15 no tuvo un impacto significativo sobre las políticas contables del Grupo relacionadas a los flujos de ingresos.

En la Nota 3.13 se incluye información adicional sobre las políticas contables del Grupo relacionadas con el reconocimiento de ingresos.

B. NIIF 9 - Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*.

A diferencia de lo establecido por las modificaciones introducidas por la NIC 1 *Presentación de Estados Financieros* que requieren que el deterioro del valor de los activos financieros se presente en una partida separada en el estado de resultados del período y otros resultados integrales, las pérdidas por deterioro de otros activos financieros se presentan bajo los “costos financieros”, de manera similar a la presentación bajo la NIC 39, debido a consideraciones relacionadas con la importancia relativa.

Adicionalmente, el Grupo ha adoptado modificaciones consecuentes a la NIIF 7 *Instrumentos Financieros: Información a Revelar* que se aplican a las revelaciones sobre 2018 pero no se han aplicado a la información comparativa.

A continuación se resume el impacto, neto de impuestos, de la adopción de la NIIF 9 sobre el saldo inicial de resultados acumulados:

En Pesos Uruguayos	<u>Nota</u>	Impacto de adopción de NIIF 9 sobre saldos al inicio
Resultados acumulados		
Reconocimiento de (pérdidas)/ ganancias crediticias esperadas bajo NIIF 9	<i>ii</i>	2.180.026
Efecto impositivo		(479.606)
Impacto al 1° de enero de 2018		1.700.420

i. Clasificación y medición de activos y pasivos financieros

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables del Grupo relacionadas con los pasivos financieros.

Para obtener una explicación de la manera en que el Grupo clasifica y mide los instrumentos financieros y contabiliza las ganancias y pérdidas relacionadas bajo la NIIF 9, ver la Nota 3.3.

El siguiente cuadro explica las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición de acuerdo a al NIIF 9 para cada clase de activos financieros al 1° de enero de 2018.

El efecto de la adopción de la NIIF 9 sobre el importe en libros de los activos financieros al 1° de enero de 2018 se relaciona únicamente con los nuevos requerimientos de deterioro.

En Pesos Uruguayos	<u>Nota</u>	Clasificación según NIC 39	Nueva clasificación según NIIF 9	Importe bajo NIC 39	Nuevo mporte según NIIF 9
Activos Financieros					
Bonos del tesoro más de 3 meses	25	Mantenidos al vencimiento	Costo Amortizado	68.611.927	68.611.927
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	25	Préstamos y saldos a cobrar	Costo Amortizado	1.661.359.614	1.663.663.018
Depósitos a plazo fijo y letras de regulación monetaria	25	Mantenidos al vencimiento	Costo Amortizado	240.879.044	240.868.623
Efectivo y otros valores	25	Préstamos y saldos a cobrar	Costo Amortizado	985.980.842	985.867.885
Total de activos financieros				2.956.831.427	2.959.011.453

ii. Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de ‘pérdida incurrida’ de la NIC 39 por un modelo de ‘pérdida crediticia esperada’ (PCE), el cual alcanza a los activos financieros medidos a costo amortizado, activos del contrato e inversiones en instrumentos de deuda medidos a VRCORI, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio.

A continuación se resumen el impacto de los requerimientos de deterioro de la NIIF 9 al 1° de enero de 2018:

Pérdida por deterioro al 31 de diciembre de 2017 bajo NIC 39	<u>Nota</u>	<u>172.388.211</u>
Deterioro adicional reconocido al 1° de enero de 2018 en:		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017	15	(2.303.404)
Efectivo y equivalente al efectivo y otras inversiones		123.378
Pérdida por deterioro al 1° de enero de 2018 bajo NIIF 9		<u>170.208.185</u>

iii. Transición

El Grupo ha usado una exención que le permite no reexpresar la información comparativa de períodos anteriores en lo que se refiere a los requerimientos de clasificación y medición (incluido el deterioro).

Las diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resultan de la adopción de la NIIF 9 se reconocen en las ganancias acumuladas y reservas al 1 de enero de 2018. Por esto, la información presentada para 2017 no refleja los requerimientos de la NIIF 9 sino que los de la NIC 39.

3.2 Moneda extranjera

Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional mediante la aplicación de los tipos de cambio entre la moneda funcional y la moneda extranjera vigente en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a Pesos Uruguayos aplicando el tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios se convierten aplicando al costo histórico en moneda extranjera, los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción. Por último, la conversión a Pesos Uruguayos de los activos no monetarios que se valoran a valor razonable se ha efectuado aplicando el tipo de cambio en la fecha en la que se procedió a la cuantificación del mismo.

En la presentación del Estado de Flujos de Efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a Pesos Uruguayos aplicando los tipos de cambio existentes en la fecha en la que éstos se produjeron. El efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo y otros medios líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera, se presenta separadamente en el Estado de Flujos de Efectivo como “Efecto de las ganancias o pérdidas de cambio sobre efectivo y equivalente de efectivo”.

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a Pesos Uruguayos de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen igualmente en resultados.

El Grupo presenta el efecto de la conversión de activos y pasivos por impuestos diferidos denominados en moneda extranjera conjuntamente con el impuesto a la renta diferido en resultados.

El siguiente es el detalle de la cotización de la principal moneda extranjera operada por el Grupo respecto al Peso Uruguayo, el promedio y cierre de los estados financieros:

	<u>Promedio</u>		<u>Cierre</u>	
	<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>	<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>
Dólares Estadounidenses	30,675	28,666	32,406	28,807

3.3 Instrumentos financieros

Instrumentos financieros no derivados

Inicialmente el Grupo reconoce los deudores comerciales e, instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros, son reconocidos inicialmente a la fecha de la transacción en la que el Grupo se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

Activos financieros

i. Política aplicable a partir del 1° de enero de 2018

Al momento del reconocimiento inicial, un activo financiero es clasificado en función del modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo, y en consecuencia, es clasificado como medido a costo amortizado; valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) – instrumento de deuda; valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) – instrumento de patrimonio; o valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

Activos financieros a costo amortizado

El efectivo y equivalentes al efectivo, las otras inversiones y los créditos comerciales y otras cuentas a cobrar están valuados al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro (Nota 3.4).

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si el Grupo cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

El Grupo da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

ii. Política aplicable antes del 1° de enero de 2018

Hasta el 31 de diciembre de 2017, el Grupo clasificaba sus activos financieros en una de las siguientes categorías:

- préstamos y partidas por cobrar;
- mantenidos hasta el vencimiento;
- disponibles para la venta; y
- al valor razonable con cambios en resultados.

El efectivo y equivalentes al efectivo y los créditos comerciales y otras cuentas a cobrar se incluían dentro de la categoría préstamos y partidas por cobrar, y las otras inversiones se incluían dentro de la categoría mantenidos hasta el vencimiento; los que se valuaban al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro (Nota 3.4).

Pasivos financieros

Otros pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

El Grupo da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. El Grupo también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos.

Las deudas comerciales y otras deudas y las deudas financieras están valuadas al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Capital social

Acciones comunes

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes y a opciones de acciones son reconocidas como una deducción de patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

3.4 Deterioro

Activos financieros

i. Política aplicable a partir del 1° de enero de 2018

El Grupo reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por los activos financieros medidos al costo amortizado.

El Grupo mide las estimaciones de pérdidas por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por los saldos bancarios y letras de regulación monetaria que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación, las cuales se miden como el importe de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses.

Las estimaciones de pérdidas por créditos comerciales y otras cuentas a cobrar siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al estimar las pérdidas crediticias esperadas, el Grupo asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 90 días.

El Grupo considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo al Grupo, sin un recurso por parte del Grupo tal como acciones para la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- el activo financiero tiene una mora de 360 días o más.

El Grupo considera que los saldos bancarios y las letras de regulación monetaria que posee al 31 de diciembre de 2018 son de riesgo bajo debido a que el prestatario tiene una capacidad fuerte de cumplir sus obligaciones de flujo de efectivo contractuales en el plazo próximo y los cambios adversos en las condiciones económicas en el largo plazo pueden reducir, pero no necesariamente, la capacidad del prestatario para satisfacer sus obligaciones de flujo de efectivo contractuales.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

La NIIF 9 define las pérdidas crediticias esperadas como el promedio ponderado de la probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado al Grupo de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir, utilizando una tasa de interés efectiva del activo financiero).

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de presentación, el Grupo evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene ‘deterioro crediticio’ cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Presentación del deterioro

Las estimaciones de pérdida para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

Castigos

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando el Grupo no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. El Grupo hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en si existe o no una expectativa razonable de recuperación. El Grupo no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a actividades a fin de cumplir con los procedimientos del Grupo para la recuperación de los importes adeudados.

ii. Política aplicable antes del 1° de enero de 2018

Hasta el 31 de diciembre de 2017, un activo financiero era revisado a la fecha de cada estado financiero para determinar si existía evidencia objetiva de un deterioro de valor. Un activo financiero se consideraba deteriorado si existía evidencia objetiva indicativa de que uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, tuvieron un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados del activo que puede estimarse de forma fiable.

Activos no financieros

Los valores contables de los activos no financieros del Grupo, diferentes de inventarios e impuestos diferidos, son revisados a la fecha de cada estado financiero para determinar si existe un indicio de deterioro. Si algún indicio de deterioro existiera, entonces se estima el valor recuperable del activo. La plusvalía y los activos intangibles con vidas útiles indefinidas se prueban por deterioro cada año. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor en libros si un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es estimado como el mayor entre su valor de uso y su valor razonable menos los costos de venta. Para determinar el valor de uso, se descuentan los flujos futuros de efectivo estimados a su valor actual usando una tasa de descuento que refleje las evaluaciones actuales del mercado correspondientes al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo o la unidad generadora de efectivo.

A efectos de comprobar el deterioro, los activos se agrupan en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de efectivo procedentes del uso continuado que sean independientes de los producidos por otros activos o grupos de activos (“la unidad generadora de efectivo”). La plusvalía adquirida durante la combinación de negocios es asignada en las unidades generadoras de efectivo en las que se espera se vean beneficios de las sinergias de la combinación.

Una pérdida por deterioro de valor se reconoce si el valor contable del activo o su unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en relación con las unidades generadoras de efectivo son asignadas primero, a reducir el valor contable de cualquier plusvalía asignada en las unidades y para luego reducir el valor contable de otros activos en la unidad.

Las pérdidas por deterioro de valor reconocidas en ejercicios anteriores se analizan en cada fecha de balance en busca de indicios de que la pérdida sea menor o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se revierte si ha habido un cambio en las estimaciones empleadas para determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro de valor se revierte sólo en la medida que el importe en libros del activo no exceda el importe en libros que habría resultado, neto de amortización, si no se hubiese reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor. Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía no se reversa.

3.5 Inventarios

Los inventarios están presentados al menor del costo o valor neto de realización. El valor neto de realización es el valor de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados de terminación y gastos de venta estimados.

El costo de ventas de los inventarios es calculado utilizando el criterio de costo promedio ponderado e incluye el costo de adquisición de los inventarios, y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales.

El Grupo utiliza la misma fórmula de costo para todos los inventarios que tienen una misma naturaleza y uso similares dentro del Grupo.

Los ajustes a valores netos de realización se incluyen en el costo de ventas.

3.6 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles, que se mantienen total o parcialmente para obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas, en lugar de para su venta en el curso normal de las operaciones, uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos del Grupo.

Las propiedades de inversión figuran presentadas a su costo o costo atribuido, menos la depreciación acumulada, y las pérdidas por deterioro cuando corresponde (Nota 3.4).

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

El costo de las partidas de propiedades de inversión adquiridas con anterioridad al 1° de enero de 2011, fecha de la transición para el Grupo a las NIIF, fue determinado haciendo referencia a su costo atribuido, o sea el costo de adquisición reexpresado al 31 de diciembre de 2010 a base de coeficientes derivados del IPC.

La depreciación de las partidas de propiedades de inversión, se determina mediante la aplicación de las vidas útiles esperadas para cada concepto asimilándose a las partidas de propiedades, planta y equipo.

El Grupo revisa la vida útil y el método de depreciación de las partidas de propiedades de inversión al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión (calculada como la diferencia entre la utilidad neta obtenida por la venta y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados.

3.7 Propiedades, planta y equipo

Valuación inicial

Las partidas de propiedades, planta y equipo figuran presentadas al costo o costo atribuido, menos la depreciación acumulada, y las pérdidas por deterioro cuando corresponde (Nota 3.4).

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

El costo de las partidas de propiedades, planta y equipo adquiridas con anterioridad al 1° de enero de 2011, fecha de la transición para el Grupo a las NIIF, fue determinado haciendo referencia a su costo atribuido, o sea el costo de adquisición reexpresado al 31 de diciembre de 2010 a base de coeficientes derivados del IPC.

El costo de las partidas de propiedades, planta y equipo construidas por el Grupo se determina siguiendo los mismos principios que si fuera una partida de propiedades, planta y equipo adquirida, considerando además los criterios establecidos para el costo de producción de los inventarios.

Cuando partes de una partida de propiedades, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas de propiedades, planta y equipo.

Cualquier ganancia o pérdida de la venta de un elemento de propiedades, planta y equipo (calculada como la diferencia entre la utilidad obtenida de la disposición y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados.

Gastos posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos gastos incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y el importe de los mencionados costos se pueda valorar con fiabilidad. En este sentido, los costos derivados de las reparaciones y mantenimiento diario de las partidas de propiedades, planta y equipo se registran en resultados a medida que se incurren. Las sustituciones de elementos de las partidas de propiedades, planta y equipo susceptibles de capitalización suponen la reducción del valor contable de los elementos sustituidos.

Depreciaciones

Las depreciaciones de las partidas de propiedades, planta y equipo se calculan usando porcentajes fijos sobre los valores depreciables, estimados según la vida útil esperada para cada categoría, a partir de la fecha de su incorporación.

La depreciación de las partidas de propiedades, planta y equipo, excepto los Inmuebles - Terrenos y las Obras en curso que no se deprecian, se determina mediante la aplicación de las vidas útiles esperadas detalladas a continuación:

- | | |
|-----------------------------------|---|
| • Mejoras en estación | 50 años |
| • Mejoras en inmuebles arrendados | 3 años o plazo de arrendamiento, el menor |
| • Equipos de oficina | 5 años |
| • Surtidores y equipos | 5 - 10 años |
| • Garrafas | 20 años |
| • Equipos de computación | 5 años |
| • Vehículos | 10 años |
| • Vehículos en leasing | 3 años |

- Reidentificación estaciones 5 años
- Tarrinas 5 años
- Identificación estaciones 5 años

Las Obras en curso corresponden a trabajos en las instalaciones del Grupo o instalaciones de equipos y se comienzan a depreciar a partir del mes siguiente al de su puesta en funcionamiento.

El Grupo revisa la vida útil y el método de depreciación de las partidas de propiedades, planta y equipo al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

3.8 Activos intangibles y plusvalía

Valuación

Plusvalía

La plusvalía surge de la adquisición de las subsidiarias y es determinada inicialmente como diferencia entre los costos de adquisición y el valor razonable de los activos netos identificados que fueron adquiridos, y posteriormente está presentada al costo o costo estimado, menos las pérdidas por deterioro cuando corresponde (Nota 3.4).

La plusvalía procedente de combinaciones de negocios se valora en el momento inicial por un importe equivalente a la diferencia entre el costo de la combinación de negocios y la participación del Grupo en el valor razonable neto de los activos adquiridos, pasivos y pasivos contingentes asumidos de la entidad dependiente o negocio conjunto adquirido.

La plusvalía no se amortiza, sino que se comprueba su deterioro con una periodicidad anual o con anterioridad, si existen indicios de una potencial pérdida del valor del activo.

Con respecto a las adquisiciones anteriores al 1° de enero de 2011, fecha de transición para el Grupo a las NIIF, la plusvalía fue determinada haciendo referencia a su costo atribuido, o sea el costo de adquisición reexpresado al 31 de diciembre de 2010 a base de coeficientes derivados del IPC.

Activos intangibles

Los activos intangibles figuran presentados al costo o costo atribuido, menos la amortización acumulada, y las pérdidas por deterioro cuando corresponde (Nota 3.4).

Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo intangible específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar internamente plusvalías o marcas, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Amortización

Las amortizaciones de los activos intangibles se calculan usando porcentajes fijos sobre los valores amortizables según la vida útil esperada para cada categoría, excepto la plusvalía, a partir de la fecha de su incorporación. A estos efectos se entiende por valores amortizables el costo de adquisición al cierre del ejercicio.

Las amortizaciones son cargadas en resultados, y las vidas útiles estimadas para cada categoría son las siguientes:

- Software 5 años
- Proyecto estación 20 - 28 años

El Grupo revisa las vidas útiles y el método de amortización de los activos intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

3.9 Arrendamientos

Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento

Al inicio del acuerdo, el Grupo determina si el acuerdo es o contiene un arrendamiento.

El Grupo separa los pagos y demás contraprestaciones requeridas por el acuerdo, al inicio del mismo o tras haber hecho la correspondiente reconsideración, entre los derivados del arrendamiento y los derivados de los otros elementos, sobre la base de sus valores razonables relativos. Si el Grupo concluye para un arrendamiento financiero que es impracticable separar con fiabilidad los pagos, reconocerá un activo y un pasivo por un mismo importe, igual al valor razonable del activo subyacente identificado; posteriormente, el pasivo se reducirá por los pagos efectuados, reconociendo la carga financiera imputada a dicho pasivo mediante la utilización de la tasa de interés incremental del endeudamiento del comprador.

Activos arrendados

Los activos mantenidos por el Grupo bajo arrendamientos que transfieren al Grupo sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros. Los activos arrendados se miden inicialmente a un importe igual al menor valor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos se contabilizan de acuerdo con lo establecido en la Nota 3.7.

Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos y no se reconocen en el Estado de Situación Financiera del Grupo.

Pagos por arrendamiento

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocen en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos son reconocidos como parte integral del gasto total por arrendamiento durante el plazo de éste.

Los pagos mínimos por arrendamientos realizados bajo arrendamientos financieros son distribuidos entre la carga financiera y la reducción de la carga viva. La carga financiera total se distribuye entre los períodos que constituyen el plazo del arrendamiento, de manera que se obtenga una tasa de interés constante en cada período, sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar.

3.10 Inversiones

Las inversiones no corrientes corresponden a la participación en ATS S.A., mencionada en la Nota 1.3, y se encuentra valuada al costo, menos cualquier pérdida por deterioro (Nota 3.4).

3.11 Provisiones

Las provisiones que no se relacionan con activos específicos, fueron creadas para enfrentar riesgos relativos a la actividad comercial del Grupo. Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente legal o asumida implícitamente como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera una salida de recursos para cancelar la obligación y es posible estimar su monto de forma fiable. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación.

Provisión por desmantelamiento

El Grupo reconoce una provisión por desmantelamiento para las estaciones propiedad de la misma, en el entendido que en caso de desmantelamiento o remoción del punto de venta el sitio deberá ser restaurado.

3.12 Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios al personal a corto plazo son medidos en base no descontada y son reconocidos como gastos a medida que los servicios relacionados son prestados.

Se reconoce un pasivo por el monto que se espera pagar en efectivo a corto plazo o mediante planes de participación de los empleados en los resultados si el Grupo tiene una obligación presente, legal o implícita, de pagar ese importe en consecuencia de servicios prestados por los empleados en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

3.13 Ingresos

Bienes vendidos

Los ingresos se reconocen al momento de la entrega y aceptación del producto en las instalaciones de los clientes el cual se considera al momento en el que el cliente obtiene el control de los bienes. Los ingresos se reconocen en este momento siempre que, tanto los ingresos como los costos asociados a la transacción puedan medirse de manera fiable y la recuperación de la contraprestación sea probable bajo la NIIF 15.

Asimismo, se incluye en el precio de la transacción la contraprestación variable en la medida que sea altamente probable que no derive en una reversión significativa del monto reconocido como ingreso.

Excepto lo descrito en el párrafo anterior, los criterios establecidos por la NIC 18 y la NIIF 15 son iguales para el Grupo.

Por otra parte, el Grupo no tiene una política de devolución de productos pautada que pueda anular ingresos ya reconocidos.

Servicios

El Grupo participa en la prestación de servicios a su principal accionista relacionado con el Sistema de Control Vehicular. Se identifica en el mismo una única obligación de desempeño, con un precio único pactado en el contrato.

El Grupo tiene un único contrato el cual incluye una cláusula de devolución, y por lo tanto se reconoce un impacto a nivel de resultados, de acuerdo a la NIIF 15.

Los ingresos que derivan de la franquicia de Tiendas de Conveniencia no se ven afectados por el reconocimiento de los ingresos de acuerdo a la NIIF 15.

Los ingresos se reconocen durante el tiempo que los servicios son prestados. La consideración total de los contratos de servicios se asigna a todos los servicios basados en su precio de venta independiente. El precio de venta independiente es determinado basado en el precio en el que el Grupo vende dicho servicio en una operación separada.

Programa de fidelización

Bajo este programa, el Grupo asigna una porción de la consideración recibida a los puntos que son canjeables por productos. La asignación se basa en los precios de venta independientes. El monto asignado al programa de fidelización es diferido y el ingreso es reconocido cuando los puntos son canjeados o expiran.

Bajo la NIC 18, el ingreso era asignado entre el programa de fidelidad y los productos utilizando el método de valor residual. Este consistía en asignar parte del ingreso al programa de fidelidad basado en el valor razonable de los puntos y el resto de la consideración era asignada a los productos.

3.14 Ingresos financieros y costos financieros

Los ingresos financieros y costos financieros del Grupo incluyen lo siguiente:

- ingreso por intereses;
- gasto por intereses;
- ganancia o pérdida por conversión de activos financieros y pasivos financieros.

El ingreso o gasto por intereses es reconocido usando el método del interés efectivo.

3.15 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en resultados, excepto que esté relacionado con partidas reconocidas en el patrimonio en cuyo caso se reconoce dentro del patrimonio o en otro resultado integral.

El impuesto corriente es el impuesto a pagar calculado sobre el monto imponible fiscal del resultado del ejercicio, utilizando la tasa del impuesto a la renta vigente a la fecha de cierre de los estados financieros y considerando los ajustes por pérdidas fiscales en años anteriores.

El impuesto diferido es calculado utilizando el método del pasivo basado en el Estado de Situación Financiera, determinado a partir de las diferencias temporarias entre los importes contables de activos y pasivos y los importes utilizados para fines fiscales. El importe de impuesto diferido calculado es basado en la forma esperada de realización o liquidación de los importes contables de activos y pasivos, utilizando las tasas de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros.

Un activo por impuesto diferido es reconocido solamente hasta el importe que es probable que futuras ganancias imponibles estarán disponibles, contra las cuales el activo pueda ser utilizado. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no es probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Los impuestos a las ganancias adicionales que surjan de la distribución de dividendos son reconocidos en el mismo momento que se reconocen los pasivos destinados a pagar el dividendo relacionado.

3.16 Determinación del resultado del ejercicio

Para el reconocimiento de los ingresos y la imputación de costos y gastos se aplicó el principio de lo devengado.

Los ingresos se reconocen de acuerdo a lo establecido en la Nota 3.13.

Los consumos de los inventarios que integran el costo de ventas son calculados de acuerdo a lo indicado en la Nota 3.5.

La depreciación de las partidas de propiedades de inversión, propiedades, planta y equipo y amortización de activos intangibles es calculada en base a los criterios establecidos en las Nota 3.6, 3.7 y 3.8, respectivamente.

Los ingresos y costos financieros son calculados de acuerdo a lo indicado en la Nota 3.14.

El resultado por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido según se indica en la Nota 3.15.

3.17 Información por segmentos de operación

Los activos, pasivos y resultados del segmento incluyen las partidas directamente atribuibles a un segmento así como también aquellos que pueden ser asignados sobre una base razonable. En base a la administración y estructura de reporte interna el Grupo ha definido como segmento de operación a los Combustibles (Nota 6).

3.18 Definición de fondos

Para la preparación del Estado de Flujos de Efectivo se definió fondos igual a efectivo y equivalentes de efectivo.

La siguiente es la conciliación del importe de efectivo y equivalentes de efectivo del Estado de Situación Financiera y el Estado de Flujos de Efectivo:

	<u>Nota</u>	<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>
Saldos en caja		51.660.162	166.714.423
Saldos en bancos		1.481.345.680	809.886.106
Otros valores		1.500.033	9.380.313
Depósitos a plazo fijo		5.547.148	100.949.335
Letras de regulación monetaria		-	139.929.709
Provisión para efectivo y equivalentes al efectivo		(150.737)	-
Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de situación financiera		1.539.902.286	1.226.859.886
Sobregiros bancarios	21	-	(2.729.001)
Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de flujos de efectivo		1.539.902.286	1.224.130.885

Nota 4 - Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables para los ejercicios anuales que comiencen después del 1° de enero de 2019 y la aplicación anticipada está permitida; sin embargo, el Grupo no ha adoptado anticipadamente las mismas en la preparación de estos estados financieros.

De las mismas, se anticipa no tendrán impacto en los estados financieros del Grupo, a excepción de las siguientes:

4.1 CINIIF 23 – La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias

Es de esperar que impacte en el reconocimiento y medición de activos y pasivos por impuestos diferidos y corrientes cuando exista incertidumbre sobre su tratamiento fiscal para ejercicios anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2019.

El Grupo no ha finalizado el análisis del impacto de la aplicación de esta norma.

Nota 5 - Administración de riesgo financiero

5.1 General

El Grupo está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

En esta nota se presenta información respecto de la exposición del Grupo a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos del Grupo para medir y administrar el riesgo. Los estados financieros incluyen más revelaciones cuantitativas.

5.2 Marco de administración del riesgo

El Directorio es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo del Grupo, así como también es responsable por el desarrollo y el monitoreo de la administración del riesgo del Grupo. Este informa regularmente a los Accionistas acerca de sus actividades.

Las políticas de administración de riesgo del Grupo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por el Grupo, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y actividades del Grupo.

El Comité de Auditoría y Vigilancia de DUCSA, de acuerdo con su Reglamento Interno, tiene como objetivo asistir al Directorio respecto a los estados contables, sistema de control interno y proceso de auditoría. A su vez, brega por el cumplimiento de los requerimientos legales y regulatorios que le sean aplicables al Grupo, incluyendo el cumplimiento de las políticas internas del Grupo.

En particular deberá verificar el cumplimiento de la normativa vigente en relación al Mercado de Valores, en particular la Ley 18.627, decretos reglamentarios y demás normas concordantes, así como las dictadas por el Banco Central del Uruguay.

5.3 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Grupo si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas a cobrar a clientes y los instrumentos de inversión.

Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar

La exposición del Grupo al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La Dirección tiene políticas de crédito que permiten monitorear este riesgo en forma continua. La Dirección entiende que los eventuales incumplimientos están cubiertos razonablemente por las provisiones existentes.

5.4 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque del Grupo para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la seguridad del Grupo.

5.5 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en el tipo de cambio, tasas de interés y precios de mercado, afecten los ingresos del Grupo o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

En particular el Grupo se encuentra expuesto a los siguientes riesgos:

Riesgo de moneda

El Grupo está expuesta al riesgo de moneda en sus compras y los préstamos que están denominados en una moneda distinta de la moneda funcional del Grupo, el Peso Uruguayo. La moneda en que estas transacciones están principalmente denominadas es el Dólar Estadounidense.

En lo que refiere a otros activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras, el Grupo asegura que su exposición neta se mantiene en un nivel aceptable a través de la compra o venta de monedas extranjeras cuando es necesario para afrontar desequilibrios de corto plazo.

Riesgo de tasa de interés

Este factor se origina por los activos y pasivos financieros, asociado a las tasas variables de interés pactadas.

El Grupo adopta una política para asegurar que su exposición al riesgo de tasa de interés se mantenga principalmente sobre una base de tasa fija.

Este riesgo es monitoreado de forma de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables.

Riesgo de precio de mercado

La administración del Grupo monitorea la combinación de instrumentos de deuda y de patrimonio en su cartera de inversión sobre la base de índices de mercado. Las inversiones significativas en la cartera son administradas individualmente y las decisiones de compra y venta son aprobadas por la Dirección.

El Grupo no suscribe contratos de bienes y servicios sino para satisfacer sus requerimientos de uso y de venta esperados; estos contratos no son compensables.

Administración de capital

La política del Directorio es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio.

El Directorio intenta mantener un equilibrio entre los retornos más altos que puedan obtenerse con mayores niveles de crédito y las ventajas y la seguridad otorgadas por una posición de capital sólida.

No hubo cambios en el enfoque del Grupo para la administración de capital durante el ejercicio.

Riesgo operativo

Se refiere al riesgo de que el Grupo se vea obligada a suspender sus actividades en forma total o parcial o no pueda realizar su operativa en condiciones normales. El riesgo más importante es el cese de las operaciones con ANCAP que a su vez es su principal accionista.

Riesgo relacionado con el medio ambiente

Los principales riesgos relacionados con el medio ambiente derivan de la eventual afectación de terceros, o del ambiente, como consecuencia de incidentes o accidentes vinculados con actividades de distribución de combustibles, lubricantes y GLP.

En materia de derrames, incendios y explosión, se aplican medidas de prevención, se dispone de equipamiento específico para actuar ante este tipo de emergencias.

5.6 Valor razonable

Los valores contables de activos y pasivos financieros no difieren significativamente de su valor razonable.

Nota 6 - Información por segmentos de operación

6.1 Bases para la segmentación

El Grupo cuenta con una división estratégica, Combustibles, que corresponde al segmento sobre el que debe informarse. Esta división es administrada por separado puesto que representa el principal negocio del Grupo.

6.2 Información sobre segmentos sobre los que debe informarse

A continuación se presenta información relacionada con cada segmento sobre el que debe informarse. La utilidad por segmento antes de impuesto a la renta, incluida en los informes de gestión interna revisados por la Gerente General del Grupo, se usa para medir el rendimiento ya que la gerencia cree que esa información es la más relevante para evaluar los resultados de los segmentos en relación a otras entidades que operan en la misma industria.

	Dic-18		
	Segmentos reportados		
	Combustibles	Total	Otros segmentos
Ingresos de actividades ordinarias	39.455.791.916	39.455.791.916	2.589.215.566
Resultados por segmentos antes de impuestos	684.172.957	684.172.957	179.992.716
Activos del segmento	4.843.282.542	4.843.282.542	1.108.006.624
Pasivos del segmento	1.404.729.268	1.404.729.268	312.141.928

	Dic-17		
	<i>Segmentos reportados</i>		Otros segmentos
	Combustibles	Total	
Ingresos de actividades ordinarias	36.136.813.132	36.136.813.132	2.426.406.868
Resultados por segmentos antes de impuestos	624.110.189	624.110.189	193.794.804
Activos del segmento	4.415.071.415	4.415.071.415	938.263.399
Pasivos del segmento	1.345.961.998	1.345.961.998	285.664.414

6.3 Conciliaciones de información sobre segmentos sobre los que debe informarse

	Dic-18	Dic-17
<i>Ingresos de actividades ordinarias</i>		
Total ingresos reportados por segmentos	39.455.791.916	36.136.813.132
Ingresos otros segmentos	2.589.215.566	2.426.406.868
Total de ingresos	42.045.007.482	38.563.220.000
<i>Resultados por segmentos antes de impuestos</i>		
Resultado total antes de impuestos de segmentos reportados	684.172.957	624.110.189
Resultados de otros segmentos antes de impuestos	179.992.716	193.794.804
Resultados sin asignar a segmentos:		
- Resultados en otras empresas	(2.714.072)	(2.168.719)
Total ganancia antes de impuesto a la renta	861.451.601	815.736.274
<i>Activos</i>		
Total de activos asociados a segmentos reportados	4.843.282.542	4.415.071.415
Activos asociados a otros segmentos reportados	1.108.006.624	938.263.399
Inversiones en otras empresas	135.000	135.000
Otros activos sin asignar	76.859.363	76.806.608
Total activos	6.028.283.529	5.430.276.422
<i>Pasivos</i>		
Total pasivos asociados a segmentos reportados	1.404.729.268	1.345.961.998
Pasivos asociados a otros segmentos reportados	312.141.928	285.664.414
Total pasivos	1.716.871.196	1.631.626.412

6.4 Información geográfica

La información geográfica a continuación, analiza los ingresos del Grupo por el país de domicilio de la misma y otros países. Al presentar esta información, el ingreso por segmento se basa en la ubicación geográfica de los clientes.

	Dic-18	Dic-17
Ingresos		
Locales	41.342.428.460	38.127.811.192
Otros países	702.579.022	435.408.808
	42.045.007.482	38.563.220.000

Nota 7 - Ingresos de actividades ordinarias

7.1 Fuente de ingresos

El Grupo genera ingresos principalmente por la venta de combustibles y sus derivados. Otras fuentes de ingresos son servicios por fletes y arrendamientos de estaciones de servicio.

El detalle de los ingresos de actividades ordinarias es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>Operaciones continuadas</u>	
		<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>
Ingresos por venta de combustibles y sus derivados		39.455.791.916	36.136.813.132
Ingresos por servicios y otros		2.469.037.973	2.316.652.197
Ingresos por arrendamiento de propiedades, planta y equipo	26	120.177.593	109.754.671
		<u>42.045.007.482</u>	<u>38.563.220.000</u>

7.2 Desagregación de los ingresos de actividades ordinarias

En la siguiente tabla se desagregan los ingresos por principales mercados geográficos, principales productos y servicios y por el momento en que los ingresos son reconocidos. La tabla incluye además una reconciliación de los ingresos desagregados con los segmentos reportados por el Grupo.

	Segmentos reportados		Total segmentos reportados		Otros segmentos		Total	
	Combustibles		Dic-18	Dic-17	Dic-18	Dic-17	Dic-18	Dic-17
	Dic-18	Dic-17						
Principales mercados geográficos								
Uruguay	38.752.412.295	35.701.404.146	38.752.412.295	35.701.404.146	2.589.215.566	2.426.406.868	41.341.627.861	38.127.811.014
Otros países	703.379.621	435.408.986	703.379.621	435.408.986	-	-	703.379.621	435.408.986
	<u>39.455.791.916</u>	<u>36.136.813.132</u>	<u>39.455.791.916</u>	<u>36.136.813.132</u>	<u>2.589.215.566</u>	<u>2.426.406.868</u>	<u>42.045.007.482</u>	<u>38.563.220.000</u>
Principales productos y servicios								
Combustibles blancos	38.752.412.295	35.701.404.146	38.752.412.295	35.701.404.146	-	-	38.752.412.295	35.701.404.146
Combustibles negros	703.379.621	435.408.986	703.379.621	435.408.986	-	-	703.379.621	435.408.986
Derivados	-	-	-	-	1.403.033.162	1.334.995.021	1.403.033.162	1.334.995.021
Otros	-	-	-	-	1.186.182.404	1.091.411.847	1.186.182.404	1.091.411.847
	<u>39.455.791.916</u>	<u>36.136.813.132</u>	<u>39.455.791.916</u>	<u>36.136.813.132</u>	<u>2.589.215.566</u>	<u>2.426.406.868</u>	<u>42.045.007.482</u>	<u>38.563.220.000</u>
Momento del reconocimiento								
Bienes / Servicios transferidos en un momento en el tiempo	39.455.791.916	36.136.813.132	39.455.791.916	36.136.813.132	1.403.033.162	1.334.995.021	40.858.825.078	37.471.808.153
Bienes / Servicios transferidos durante un período de tiempo	-	-	-	-	1.186.182.404	1.091.411.847	1.186.182.404	1.091.411.847
	<u>39.455.791.916</u>	<u>36.136.813.132</u>	<u>39.455.791.916</u>	<u>36.136.813.132</u>	<u>2.589.215.566</u>	<u>2.426.406.868</u>	<u>42.045.007.482</u>	<u>38.563.220.000</u>

Nota 8 - Otros ingresos

El detalle de otros ingresos es el siguiente:

	<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>
Otros ingresos	7.455.002	6.117.135
Ganancia por venta de propiedades, planta y equipo	19.713.788	3.914.354
	<u>27.168.790</u>	<u>10.031.489</u>

Nota 9 - Gastos por naturaleza

El detalle de los gastos por naturaleza es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>
Cambios en inventarios		(40.343.133.557)	(36.821.361.213)
Fletes		(127.171.172)	(115.859.604)
Beneficios a los empleados	11	(320.533.424)	(321.628.238)
Depreciaciones y amortizaciones	17	(136.449.589)	(121.862.019)
Honorarios profesionales		(23.480.617)	(27.368.756)
Publicidad		(5.384.720)	(5.455.256)
Mantenimiento		(84.868.098)	(98.761.810)
Gastos por arrendamientos	26	(4.080.803)	(4.407.372)
Impuestos, tasas y contribuciones		(111.563.403)	(113.438.144)
Otros		(204.206.575)	(225.589.988)
Total costo de venta, costo de distribución y administración		<u>(41.360.871.958)</u>	<u>(37.855.732.400)</u>

Nota 10 - Ingresos y costos financieros

El detalle de los ingresos y costos financieros es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>
Ingresos financieros			
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento no deterioradas		124.984.966	114.315.840
Otros ingresos financieros		3.072.471	1.409.959
Ganancia neta por diferencia de cambio		25.987.741	-
Total ingresos financieros		<u>154.045.178</u>	<u>115.725.799</u>
Costos financieros			
Pérdida neta por diferencia de cambio		-	(1.107.519)
Actualización de descuento sobre la provisión de desmantelamiento	24.2	(2.038.337)	(4.397.290)
Gastos por intereses por obligaciones financieras valorizadas al costo	21	(20.602)	(3.231.671)
Resultado por deterioro de efectivo y equivalentes al efectivo y otras inversiones		(54.453)	-
Total costos financieros		<u>(2.113.392)</u>	<u>(8.736.480)</u>
Total ingresos financieros netos reconocidos en resultados		<u>151.931.786</u>	<u>106.989.319</u>

Nota 11 - Gastos por beneficios a los empleados

Los beneficios a los empleados, han sido imputados a costos de distribución y a gastos de administración según el siguiente detalle:

	<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>
Costo de ventas		
Retribuciones al personal	(49.835.307)	(48.003.099)
Cargas sociales	(5.941.221)	(5.664.811)
	<u>(55.776.528)</u>	<u>(53.667.910)</u>
Gastos de distribución		
Retribuciones al personal	(74.847.518)	(81.440.572)
Cargas sociales	(7.903.710)	(8.771.830)
	<u>(82.751.228)</u>	<u>(90.212.402)</u>
Gastos de administración		
Retribuciones al personal	(164.502.070)	(153.385.326)
Cargas sociales	(17.503.598)	(16.634.193)
Provisión por indemnización por despido (*)	-	(7.728.407)
	<u>(182.005.668)</u>	<u>(177.747.926)</u>
Total beneficios a los empleados en resultados	<u>(320.533.424)</u>	<u>(321.628.238)</u>

(*) Con fecha 30 de noviembre de 2017 el Directorio de la Sociedad decidió adecuar las escalas salariales en virtud de lo establecido por el artículo 21 de la Ley N° 17.556, en la redacción dada por el artículo 10 de la Ley N° 19.438, estableciendo como salario nominal máximo el correspondiente al cargo de Gerente General, el que no podrá superar el tope retributivo previsto por dicha ley y a su vez el 60% del salario del Presidente de la Republica.

En virtud de lo anterior, se estableció como contrapartida a efectos de indemnizar la totalidad de los daños y perjuicios generados por la disminución salarial, una indemnización por despido parcial calculada a partir de la diferencia entre la actual y la nueva remuneración.

Nota 12 - Beneficios a pagar a los empleados

El detalle de beneficios a pagar a los empleados es el siguiente:

	<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>
Retribuciones al personal	47.198.267	44.273.267
Acreedores por cargas sociales	11.767.405	11.192.704
Provisión por indemnización por despido	-	7.728.407
Total pasivos por beneficios del personal	<u>58.965.672</u>	<u>63.194.378</u>

Nota 13 - Impuesto a la renta

13.1 Componentes del impuesto a la renta reconocido en resultados

	<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>
Gasto por impuesto corriente		
Año corriente	232.354.145	205.471.453
	<u>232.354.145</u>	<u>205.471.453</u>
Gasto/ (Ganancia) por impuesto diferido		
Creación y reversión de diferencias temporarias	(32.189.974)	(18.193.946)
	<u>(32.189.974)</u>	<u>(18.193.946)</u>
Resultado neto de impuestos de actividades continuadas	<u>200.164.171</u>	<u>187.277.507</u>

13.2 Reconciliación del gasto por impuesto a la renta y la utilidad contable

	Dic-18		Dic-17	
	%	\$	%	\$
Resultado antes de impuestos de actividades continuadas		861.451.601		815.736.274
Impuesto a la renta segun la tasa aplicable	25%	215.362.900	25%	203.934.069
Gastos no deducibles	1%	4.676.260	0%	3.378.725
Pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	0%	357.820	0%	498.906
Impuesto al patrimonio	2%	15.134.775	2%	13.880.672
Exoneración decreto 455/007	0%	-	(1%)	(6.822.242)
Renta no gravada y gastos asociados	2%	16.307.467	(5%)	(38.459.630)
Otras diferencias netas	(6%)	(51.600.515)	1%	10.939.764
Propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión	(0%)	(74.536)	(0%)	(72.757)
Tasa y gasto/(ingreso) por impuesto a la renta	24%	200.164.171	23%	187.277.507

13.3 Impuesto a la renta diferido

El correspondiente impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente, es atribuible a los siguientes conceptos:

	Dic-18	Dic-17
Propiedades, planta y equipo	160.983.044	132.287.670
Provisión por desmantelamiento	8.329.493	7.819.910
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	1.662.546	929.150
Valores públicos	5.590	8.887
Letras de regulación monetaria	(5.475)	(14.292)
Inventarios	6.427.968	5.366.822
Efectivo y equivalentes al efectivo	36.421	-
Ingresos diferidos	4.396.389	2.131.668
Provisiones gastos varios	-	230.750
Provisiones litigios	1.150.862	104.197
Provisión por despido	-	1.932.102
Activo/(Pasivo) neto por impuesto diferido	182.986.838	150.796.864

13.4 Movimientos durante el ejercicio de las diferencias temporarias

	Dic-18		
	Saldo neto al 1° de enero de 2018	Reconocido en resultados	(Activos)/Pasivos por impuesto diferido
Propiedades, planta y equipo	(132.287.670)	(28.695.374)	(160.983.044)
Provisión por desmantelamiento	(7.819.910)	(509.583)	(8.329.493)
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	(929.150)	(733.396)	(1.662.546)
Valores públicos	(8.887)	3.297	(5.590)
Letras de regulación monetaria	14.292	(8.817)	5.475
Inventarios	(5.366.822)	(1.061.146)	(6.427.968)
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	(36.421)	(36.421)
Ingresos diferidos	(2.131.668)	(2.264.721)	(4.396.389)
Provisiones gastos varios	(230.750)	230.750	-
Provisiones litigios	(104.197)	(1.046.665)	(1.150.862)
Provisión por despido	(1.932.102)	1.932.102	-
(Activo)/Pasivo neto por impuesto diferido	(150.796.864)	(32.189.974)	(182.986.838)

	Dic-17		
	Saldo neto al 1° de enero de 2017	Reconocido en resultados	(Activos)/Pasivos por impuesto diferido
Propiedades, planta y equipo	(110.269.948)	(22.017.722)	(132.287.670)
Provisión por desmantelamiento	(7.828.833)	8.923	(7.819.910)
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	(6.647.673)	5.718.523	(929.150)
Valores públicos	(64.432)	55.545	(8.887)
Letras de regulación monetaria	58.701	(44.409)	14.292
Inventarios	(4.312.256)	(1.054.566)	(5.366.822)
Ingresos diferidos	(2.331.443)	199.775	(2.131.668)
Provisiones gastos varios	(227.762)	(2.988)	(230.750)
Provision litigios	(979.272)	875.075	(104.197)
Provisión por despido	-	(1.932.102)	(1.932.102)
(Activo)/Pasivo neto por impuesto diferido	(132.602.918)	(18.193.946)	(150.796.864)

13.5 Impuesto diferido no reconocido

El Grupo no ha reconocido el activo por impuesto diferido generado por los conceptos que se detallan a continuación, ya que estima, en función de las proyecciones efectuadas, que no es probable que se generen ganancias fiscales futuras suficientes para poder utilizar dicho crédito en las subsidiarias Abigale S.A., Winimax S.A. y DBS Sociedad Anónima.

	Dic-18	Dic-17
Diferencias temporarias deducibles	9.642.751	7.595.217
Pérdidas fiscales	3.083.865	5.296.853
	12.726.616	12.892.070

El cuadro siguiente muestra la apertura de las pérdidas fiscales:

	Pérdidas fiscales	Tasa 25 %	No reconocido	Recuperable
Prescriben en 12/19	3.562.127	890.532	(890.532)	-
Prescriben en 12/20	2.601.661	650.415	(650.415)	-
Prescriben en 12/21	2.546.191	636.548	(636.548)	-
Prescriben en 12/22	2.194.196	548.550	(548.550)	-
Prescriben en 12/23	1.431.280	357.820	(357.820)	-
	12.335.455	3.083.865	(3.083.865)	-

Nota 14 - Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

	Dic-18	Dic-17
Materiales y suministros	49.190.777	60.504.615
Importaciones en trámite	11.960.208	9.010.659
Mercadería de reventa	133.225.215	139.656.944
Total inventarios	194.376.200	209.172.218

No se ha constituido provisión para desvalorización al 31 de diciembre de 2018 ni al 31 de diciembre de 2017, y no ha habido movimientos durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas.

Nota 15 - Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de créditos por ventas y otras cuentas a cobrar es el siguiente:

No Corrientes	Nota	Dic-18	Dic-17
Documentos a cobrar		128.179.279	96.967.240
Otras cuentas a cobrar		12.610.796	12.610.796
		<u>140.790.075</u>	<u>109.578.036</u>
Deudores simples plaza		1.043.570.363	952.783.199
Deudores por exportaciones		69.115.994	22.148.745
Documentos a cobrar		245.121.206	408.172.506
Cuentas a cobrar a partes relacionadas	28	127.433.392	99.041.605
Créditos fiscales		48.583.590	30.549.342
Otras cuentas a cobrar		130.436.807	242.023.734
Provisión para deudores incobrables		(186.196.718)	(172.388.211)
		<u>1.478.064.634</u>	<u>1.582.330.920</u>
Total créditos comerciales y cuentas por cobrar		<u><u>1.618.854.709</u></u>	<u><u>1.691.908.956</u></u>

La evolución de la provisión para deudores incobrables y otras cuentas a cobrar es la siguiente:

	Nota	Dic-18	Dic-17
Saldo al inicio bajo NIC 39		172.388.211	165.734.872
Ajuste por aplicación inicial de la NIIF 9	3.1	(2.303.404)	
Saldo al inicio bajo NIIF 9		<u>170.084.807</u>	
Formación / (Desafectación) de la provisión incobrables		1.784.499	8.772.134
Aplicación de la provisión		-	(423.981)
Efecto de variaciones en tasas de cambio		14.327.412	(1.694.814)
Saldo al cierre		<u><u>186.196.718</u></u>	<u><u>172.388.211</u></u>

Nota 16 - Pagos por adelantado

El detalle de pagos por adelantado es el siguiente:

	Dic-18	Dic-17
Corrientes		
Anticipo a proveedores plaza	13.551.528	29.052.723
Pagos adelantados	5.507.170	9.167.248
	<u>19.058.698</u>	<u>38.219.971</u>

Nota 17 - Propiedades, planta y equipo, activos intangibles y plusvalía

17.1 Conciliación del valor en libros

	Costo				Depreciaciones y amortizaciones					Valor neto Dic-18	
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Traslados	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Traslados	Depreciación y Amortización		Saldos finales
Propiedades, planta y equipo											
Inmuebles - Terrenos	130.316.802	-	8.233.976	-	122.082.826	-	-	-	-	-	122.082.826
Mejoras en estación	526.004.283	582.857	-	6.079.882	532.667.022	74.571.405	-	-	10.505.149	85.076.554	447.590.468
Mejoras en inmuebles arrendados	120.770.464	3.872.660	6.817.221	17.553.069	135.378.972	53.659.593	5.611.854	-	14.217.250	62.264.989	73.113.983
Equipos de oficina	336.109.378	3.662.124	3.962.019	10.314.428	346.123.911	165.493.249	3.844.304	-	35.290.058	196.939.003	149.184.908
Surtidores y equipos	703.069.055	25.629.465	6.959.236	41.729.810	763.469.094	456.554.381	6.959.236	-	47.352.953	496.948.098	266.520.996
Garrafas	136.651.305	7.897.582	6.042.465	20.347.830	158.854.252	27.886.502	2.131.868	-	7.982.151	33.736.785	125.117.467
Equipos de computación	21.529.775	1.860.910	540.682	-	22.850.003	15.601.548	539.731	-	2.108.875	17.170.692	5.679.311
Vehículos	13.429.387	803.461	2.406.904	1.449.101	13.275.045	6.378.955	2.124.716	627.944	3.010.230	7.892.413	5.382.632
Vehiculos en leasing	2.031.891	-	-	(1.449.101)	582.790	870.169	-	(627.944)	116.558	358.783	224.007
Reidentificación estaciones	100.710.732	-	284.371	-	100.426.361	99.788.279	284.371	-	56.390	99.560.298	866.063
Tarrinas	974.855	-	-	-	974.855	730.990	-	-	67.245	798.235	176.620
Identificación estaciones	74.331.523	3.184.816	1.189.610	10.023.336	86.350.065	45.969.783	1.123.823	-	11.862.617	56.708.577	29.641.488
Obras en curso	182.911.836	69.539.905	302.920	(106.048.355)	146.100.466	-	-	-	-	-	146.100.466
Total	2.348.841.286	117.033.780	36.739.404	-	2.429.135.662	947.504.854	22.619.903	-	132.569.476	1.057.454.427	1.371.681.235
Activos intangibles y plusvalía											
Software	83.414.195	1.995.672	-	-	85.409.867	77.568.467	-	-	3.301.132	80.869.599	4.540.268
Proyecto estación	17.460.997	-	-	-	17.460.997	8.058.170	-	-	578.981	8.637.151	8.823.846
Plusvalía	538.106.416	-	-	-	538.106.416	-	-	-	-	-	538.106.416
Total	638.981.608	1.995.672	-	-	640.977.280	85.626.637	-	-	3.880.113	89.506.750	551.470.530
Propiedades de inversión											
Propiedades de inversión	76.253.133	-	-	-	76.253.133	-	-	-	-	-	76.253.133
Total	76.253.133	-	-	-	76.253.133	-	-	-	-	-	76.253.133

	Costo					Depreciaciones y amortizaciones				Valor neto Dic-17	
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Cambio en estimación de la provisión por desmantelamiento	Traslados	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Depreciación y Amortización		Saldos finales
Propiedades, planta y equipo											
Inmuebles - Terrenos	131.152.829	-	836.027	-	-	130.316.802	-	-	-	-	130.316.802
Mejoras en estación	446.086.719	12.393.964	-	(4.234.533)	71.758.133	526.004.283	64.909.334	-	9.662.071	74.571.405	451.432.878
Mejoras en inmuebles arrendados	112.092.838	4.288.151	292.255	-	4.681.730	120.770.464	44.125.538	292.255	9.826.310	53.659.593	67.110.871
Equipos de oficina	320.059.884	13.981.895	21.261.841	-	23.329.440	336.109.378	153.238.673	20.089.063	32.343.639	165.493.249	170.616.129
Surtidores y equipos	619.649.951	30.268.148	-	-	53.150.956	703.069.055	415.310.184	-	41.244.197	456.554.381	246.514.674
Garrafas	141.271.934	952.537	6.045.726	-	472.560	136.651.305	22.937.304	2.141.062	7.090.260	27.886.502	108.764.803
Equipos de computación	20.827.387	1.687.243	984.855	-	-	21.529.775	13.959.169	921.320	2.563.699	15.601.548	5.928.227
Vehículos	14.185.234	2.764.358	3.520.205	-	-	13.429.387	5.972.975	1.698.023	2.104.003	6.378.955	7.050.432
Vehículos en leasing	2.031.891	-	-	-	-	2.031.891	463.861	-	406.308	870.169	1.161.722
Reidentificación estaciones	100.800.004	-	89.272	-	-	100.710.732	99.483.027	89.272	394.524	99.788.279	922.453
Tarrinas	974.855	-	-	-	-	974.855	662.120	-	68.870	730.990	243.865
Identificación estaciones	64.427.410	4.257.879	667.254	-	6.313.488	74.331.523	36.460.058	597.013	10.106.738	45.969.783	28.361.740
Obras en curso	237.491.546	105.995.250	-	-	(160.574.960)	182.911.836	-	-	-	-	182.911.836
Sub - total	2.211.052.482	176.589.425	33.697.435	(4.234.533)	(868.653)	2.348.841.286	857.522.243	25.828.008	115.810.619	947.504.854	1.401.336.432
Anticipo por proveedores del exterior	203.397	853.266	-	-	(1.056.663)	-	-	-	-	-	-
Total	2.211.255.879	177.442.691	33.697.435	(4.234.533)	(1.925.316)	2.348.841.286	857.522.243	25.828.008	115.810.619	947.504.854	1.401.336.432
Activos intangibles y plusvalía											
Software	80.648.939	839.940	-	-	1.925.316	83.414.195	72.090.514	-	5.477.953	77.568.467	5.845.728
Proyecto estación	17.460.997	-	-	-	-	17.460.997	7.484.723	-	573.447	8.058.170	9.402.827
Plusvalía	538.106.416	-	-	-	-	538.106.416	-	-	-	-	538.106.416
Total	636.216.352	839.940	-	-	1.925.316	638.981.608	79.575.237	-	6.051.400	85.626.637	553.354.971
Propiedades de inversión											
Propiedades de inversión	76.253.133	-	-	-	-	76.253.133	-	-	-	-	76.253.133
Total	76.253.133	-	-	-	-	76.253.133	-	-	-	-	76.253.133

17.2 Depreciaciones cargadas a resultados

Las depreciaciones de propiedades, planta y equipo por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, ascendieron a \$ 132.569.476 (\$ 115.810.619 al 31 de diciembre de 2017). Dichas depreciaciones fueron imputadas \$ 105.891.832 a gastos de distribución (\$ 92.339.621 al 31 de diciembre de 2017) y \$ 26.677.644 gastos de administración (\$ 23.470.998 al 31 de diciembre de 2017).

Las amortizaciones de activos intangibles por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, ascendieron a \$ 3.880.113 (\$ 6.051.400 al 31 de diciembre de 2017). Dichas amortizaciones fueron imputadas a gastos de administración.

17.3 Adquisiciones y desafectaciones

Las altas de propiedades, planta y equipo por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 ascendieron a \$ 117.033.780 (\$ 177.442.691 al 31 de diciembre de 2017).

Las bajas netas de propiedades, planta y equipo por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 ascendieron a \$ 14.119.501 (\$ 7.869.426 al 31 de diciembre de 2017).

Las altas de activos intangibles por el por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 ascendieron a \$ 1.995.672 (\$ 839.940 al 31 de diciembre de 2017).

17.4 Valor razonable propiedades de inversión

Las propiedades de inversión corresponden a siete inmuebles ubicados en la Ciudad de la Costa, departamento de Canelones. Los mismos se encuentran linderos a la estación Aeropuerto de Celemyr S.A. (subsidiaria de DUCSA) y fueron adquiridos para conseguir apreciación de capital en la inversión.

El valor razonable de las propiedades de inversión fue determinado por un experto independiente calificado, quien posee experiencia en la realización de este tipo de valuaciones, el cual fue determinado en US\$ 5.323.212 (equivalente a \$ 172.504.008).

17.5 Prueba de deterioro del valor

A efectos de la prueba de deterioro, la plusvalía se asignó a las unidades generadoras de efectivo (estaciones de servicio) en función de los litros vendidos por las estaciones de servicio en el año 2007 previo a la generación de la plusvalía.

El importe recuperable de cada UGE (unidad generadora de efectivo) se determinó en base a su valor en uso, siendo este el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de la UGE.

Los flujos de fondos estimados están basados en el potencial comercialización de litros de combustible que pueden generar los activos existentes y en el uso operativo al momento de la prueba de deterioro más aquellos activos a ser incorporados, necesarios para mantener la capacidad productiva con continuidad, sin incluir inversiones que aumenten la capacidad y/o eficiencia operativa.

Los supuestos clave usados en el cálculo del importe recuperable incluyen:

- la consideración de las expectativas de crecimiento y márgenes para el año 2018 incluidos en el presupuesto aprobado por el Directorio;
- la determinación de un valor de perpetuidad, basado en la hipótesis de que se considera remota la posibilidad que ANCAP no renueve el contrato de distribución a DUCSA y a Canopus Uruguay Ltda. (ambas subsidiarias directa o indirectamente de ANCAP) luego del vencimiento de los contratos actuales vigentes y de que es poco probable que no se renueven los contratos de concesión con cada una de las estaciones.

Los valores asignados a los supuestos clave son los siguientes:

- Tasa de descuento: 10%
- Tasa de crecimiento de la industria: 0,8%
- Tasa de crecimiento del EBITDA (promedio productos comercializados para los próximos cinco años): - 2% a 1%

La tasa de descuento corresponde a una medición después de impuestos que se estima sobre el costo de capital promedio ponderado del Grupo económico para proyectos de comercialización.

Las proyecciones de flujo de fondos incluyeron estimaciones específicas para cinco años y un valor de perpetuidad de 10 años en términos constantes en relación al quinto año estimado, dado que los contratos de explotación tienen un vencimiento promedio de 15 años.

El EBITDA presupuestado se basó en las expectativas de resultados futuros considerando la experiencia pasada ajustada por el crecimiento anticipado de los ingresos. El crecimiento de los ingresos se proyectó considerando los niveles de crecimiento promedio experimentados en los últimos años, el volumen de ventas y el crecimiento en el margen de comercialización para los próximos cinco años.

El importe recuperable estimado de las UGE excede su importe en libros en M\$ 1.489.125 (M\$ 2.293.157 en 2017).

La gerencia ha identificado que un cambio en la tasa de descuento considerada podría causar que el importe en libros exceda el importe recuperable. La tabla a continuación muestra el monto en que este supuesto debe cambiar individualmente para que el importe recuperable estimado de la UGE sea igual al importe en libros.

	Cambio requerido para que el importe en libros sea igual al importe recuperable	
	2018	2017
Tasa de descuento	55,434%	62,252%

17.6 Activos arrendados bajo la modalidad de arrendamiento financiero

El Grupo arrienda un vehículo bajo la modalidad de arrendamiento financiero (leasing), existiendo la opción de comprar el mismo a un precio ventajoso. Al 31 de diciembre de 2018, el valor neto en libros del vehículo en arrendamiento asciende a \$ 224.007 (\$ 1.161.722 al 31 de diciembre de 2017).

Nota 18 - Inversiones

El detalle de las inversiones es el siguiente:

	Valor contable	
	Dic-18	Dic-17
ATS S.A.	135.000	135.000
	<u>135.000</u>	<u>135.000</u>

Nota 19 - Otras inversiones

El detalle de otras inversiones, incluyendo derivados es el siguiente:

	Dic-18	Dic-17
Inversiones a corto plazo mayores a 3 meses		
Letras de regulación monetaria	473.281.575	68.480.855
Bonos del tesoro más de 3 meses	147.447	131.072
Provisión para otras inversiones	(15.574)	-
	<u>473.413.448</u>	<u>68.611.927</u>

Nota 20 - Patrimonio

20.1 Aportes de propietarios

El capital integrado de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 asciende a \$ 848.088.401 y está representado por 848.088.401 acciones de clase ordinarias y nominativas endosables de \$ 1 cada una.

20.2 Reserva legal

La reserva legal es un fondo de reserva creado en cumplimiento del artículo 93 de la Ley 16.060 de sociedades comerciales, el cual dispone destinar no menos del 5% de las utilidades netas que arroje el estado de resultados del ejercicio para la formación de la referida reserva, hasta alcanzar un 20% del capital integrado. Al 31 de diciembre de 2018 la misma asciende a \$ 169.617.680 (\$ 168.503.657 al 31 de diciembre de 2017).

De acuerdo con lo establecido en el artículo 93 de la Ley 16.060, previo a la distribución de utilidades, la Sociedad deberá destinar como mínimo el 5% de las utilidades netas del ejercicio a la formación de la reserva legal. Actualmente la reserva se encuentra en el tope previsto por la Ley 16.060.

20.3 Reserva por inversiones

La reserva por inversiones corresponde a la reserva por exoneración para inversión del artículo 447 de la Ley 15.903 y asciende al 31 de diciembre de 2018 a \$ 17.025.354 (\$ 17.025.354 al 31 de diciembre de 2017).

20.4 Distribución de utilidades

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 27 de abril de 2018 aprobó la distribución de dividendos correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 por \$ 188.537.630 (de los cuales \$ 153.768.723 se habían distribuido anticipadamente), dividendos en efectivo por \$ 34.768.907, constitución de reserva legal por \$ 1.114.023 y el remanente a resultados acumulados.

Con fecha 13 de setiembre de 2018 el Directorio de la Sociedad aprobó la distribución anticipada de dividendos por \$ 115.456.620.

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no existen dividendos a pagar.

Nota 21 - Deudas financieras y sobregiros bancarios

El detalle de las deudas financieras y sobregiros bancarios es el siguiente:

Dic-18								
Moneda origen	Valor en libros	Tasa de interes	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 año a 5 años	Mayor a 5 años	Total	
Acreedores por leasing	US\$	3.444	4%	111.603	-	-	-	111.603
Total deudas financieras				111.603	-	-	-	111.603
Total pasivos financieros				111.603	-	-	-	111.603

Dic-17								
Moneda origen	Valor en libros	Tasa de interes	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 año a 5 años	Mayor a 5 años	Total	
Sobregiros bancarios	\$	2.729.001	14%	2.729.001	-	-	-	2.729.001
Total sobregiros bancarios				2.729.001	-	-	-	2.729.001
Acreedores por leasing	US\$	22.471	4%	469.303	178.019	-	-	647.322
Total deudas financieras				469.303	178.019	-	-	647.322
Total pasivos financieros				3.198.304	178.019	-	-	3.376.323

Acreedores por leasing

El detalle de los acreedores por leasing es el siguiente:

Dic-18			
	Pagos futuros minimos	Intereses	Valor actual de los pagos minimos
Menos de un año	111.700	97	111.603
	111.700	97	111.603

Dic-17			
	Pagos futuros minimos	Intereses	Valor actual de los pagos minimos
Menos de un año	488.661	19.358	469.303
Entre uno y cinco años	179.488	1.469	178.019
	668.149	20.827	647.322

Reconciliación de movimientos de flujos de efectivo provenientes de actividades financieras

	<u>Nota</u>	<u>Deudas financieras</u>	<u>Patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017		3.376.323	3.798.650.010
Ajuste por la aplicación inicial de la NIIF 9 (Nota 3.1)		-	1.700.420
Saldo al 1° de enero de 2018		3.376.323	3.800.350.430
<i>Cambios en los flujos netos de efectivo de financiación</i>			
Pagos de deudas por arrendamientos financieros		(580.896)	-
Intereses pagados por arrendamientos financieros		(20.602)	-
Pago de dividendos	20	-	(34.768.907)
Dividendos anticipados	20	-	(115.456.620)
Total de cambios en los flujos netos de efectivo de financiación		(601.498)	(150.225.527)
<i>Efecto de las ganancias o pérdidas de cambio</i>		45.177	-
Otros cambios			
<i>Pasivos relacionados</i>			
Cambios en sobregiros		(2.729.001)	-
Gastos por intereses por obligaciones financieras valorizadas al costo	8	20.602	-
Total otros cambios pasivos relacionados		(2.708.399)	-
Total otros cambios patrimonio relacionados		-	661.287.430
Saldo al 31 de diciembre de 2018		111.603	4.311.412.333
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	<u>Nota</u>	<u>Deudas financieras</u>	<u>Patrimonio</u>
Saldo al 1° de enero de 2017		99.651.693	3.405.801.743
<i>Cambios en los flujos netos de efectivo de financiación</i>			
Pagos de deudas por arrendamientos financieros		(529.534)	-
Pagos de obligaciones negociables		(96.579.990)	-
Intereses pagados por obligaciones negociables		(3.831.000)	-
Intereses pagados por arrendamientos financieros		(31.657)	-
Pago de dividendos		-	(81.841.777)
Dividendos anticipados		-	(153.768.723)
Total de cambios en los flujos netos de efectivo de financiación		(100.972.181)	(235.610.500)
<i>Efecto de las ganancias o pérdidas de cambio</i>		(1.263.861)	-
Otros cambios			
<i>Pasivos relacionados</i>			
Cambios en sobregiros		2.729.001	-
Gastos por intereses por obligaciones financieras valorizadas al costo	8	3.231.671	-
Total otros cambios pasivos relacionados		5.960.672	-
Total otros cambios patrimonio relacionados		-	628.458.767
Saldo al 31 de diciembre de 2017		3.376.323	3.798.650.010
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Nota 22 - Deudas comerciales y otras deudas

El detalle de deudas comerciales y otras deudas es el siguiente:

Corriente	Nota	Dic-18	Dic-17
Deudas comerciales con partes relacionadas	28	1.239.993.480	1.118.796.077
Deudas comerciales del exterior		24.504.781	31.280.448
Deudas comerciales de plaza		133.893.835	191.068.889
Gastos a pagar		2.391.302	549.072
Deudas comerciales		1.400.783.398	1.341.694.486
Anticipo de clientes		15.761.262	39.427.807
Fondo de reidentificación y reposición de envases	30	8.858.255	7.298.221
Acreeedores fiscales		68.115.173	43.484.076
Gastos provisionados		21.906.082	27.175.465
Otras		41.127.734	25.265.180
Otras deudas		155.768.506	142.650.749
Total deudas comerciales y otras deudas		1.556.551.904	1.484.345.235

Nota 23 - Ingresos diferidos

El detalle de los ingresos diferidos es el siguiente:

	Dic-18	Dic-17
Ingresos diferidos	14.570.906	8.526.670
Programa de fidelización de clientes	36.969.576	36.824.133
	51.540.482	45.350.803

Nota 24 - Provisiones

24.1 Provisión litigios

Existen al 31 de diciembre de 2018 reclamaciones iniciadas contra la Sociedad por importes que, actualizados a dicha fecha, ascienden a un total de aproximadamente \$ 14.379.962, US\$ 30.025, UI 350.000 y 9 UR (\$ 10.702.800, U\$S 142.465 y UI 966.257 al 31 de diciembre de 2017).

El saldo del rubro Provisiones que asciende a \$ 11.183.358 (\$ 416.786 al 31 de diciembre de 2017), corresponde a provisiones constituidas con cargo a resultados, para hacer frente a las reclamaciones de las cuales la Dirección y los abogados de la Sociedad consideran como probable un fallo adverso.

En el caso de reclamaciones de las cuales no hay a la fecha sentencia judicial alguna, ni elementos suficientes para estimar su resolución, no se ha constituido provisión.

La siguiente es la evolución de la provisión para litigios:

	Dic-18
Saldo al inicio	416.786
Formación / (Desafectación) de la provisión por litigios	10.856.851
Efecto de variaciones en tasas de cambio	(90.279)
Saldo al cierre	11.183.358

24.2 Provisión por desmantelamiento

El detalle de la Provisión por desmantelamiento es el siguiente:

	<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>
Provision por desmantelamiento	33.317.973	31.279.636
Total provisiones	<u>33.317.973</u>	<u>31.279.636</u>

La evolución de la provisión por desmantelamiento durante el ejercicio es la siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>
Saldo al inicio		31.279.636	31.116.879
Cambio en estimación de la provisión por desmantelamiento (*)		-	(4.234.533)
Actualización de descuento sobre la provisión de desmantelamiento	11	2.038.337	4.397.290
Saldo al cierre		<u>33.317.973</u>	<u>31.279.636</u>

(*) Corresponde al efecto del cambio en la determinación del pasivo por desmantelamiento y la tasa de descuento aplicada.

Nota 25 - Instrumentos financieros

25.1 Riesgo de crédito

Exposición al riesgo de crédito

El valor en libros de los activos financieros representa la exposición máxima al riesgo de crédito. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de cierre del ejercicio es la siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo (excepto caja y fondo fijo)	3.18	1.488.242.124	1.060.145.463
Otras inversiones	19	473.413.448	68.611.927
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	15	1.570.271.119	1.661.359.614
		<u>3.531.926.691</u>	<u>2.790.117.004</u>

Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar

La exposición máxima al riesgo de crédito de las cuentas a cobrar por región geográfica es la siguiente:

	<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>
Uruguay	1.501.155.125	1.639.210.820
Otras regiones	69.115.994	22.148.794
	<u>1.570.271.119</u>	<u>1.661.359.614</u>

La exposición máxima al riesgo de crédito de las cuentas a cobrar a la fecha de cierre del ejercicio por tipo de cliente es la siguiente:

	Dic-18	Dic-17
Cientes de Uruguay	1.373.735.053	1.540.169.215
Cientes de países distintos a Uruguay	69.115.994	22.148.794
Partes relacionadas	127.420.072	99.041.605
	<u>1.570.271.119</u>	<u>1.661.359.614</u>

Evaluación de la pérdida crediticia esperada al 1 de enero y 31 de diciembre de 2018

El Grupo usa una matriz de provisiones para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales de corto plazo. Para los créditos a largo plazo las pérdidas crediticias esperadas se determinan en base a los flujos que se espera recuperar descontados a la tasa de interés efectiva para toda la vida del activo.

Para la matriz de provisiones las tasas de pérdida se calculan usando un método de “tasa móvil” basado en la probabilidad de que una cuenta por cobrar avance sucesivas etapas de mora hasta su castigo.

La tabla siguiente muestra información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para créditos comerciales y otras cuentas a cobrar al 31 de diciembre de 2018:

	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor nominal	Pérdida por deterioro	Crédito deteriorado?
Corriente (no vencido)	0,04%	1.537.002.622	(640.282)	No
1-90 días de vencido	1,12%	17.694.755	(198.544)	No
91-180 días de vencido	13,92%	483.342	(67.264)	No
181-270 días de vencido	3,52%	7.012	(247)	No
271-360 días de vencido	0,00%	16.431.483	(441.758)	No
Más de 360 días de vencido	100,00%	184.848.623	(184.848.623)	Si
		<u>1.756.467.837</u>	<u>(186.196.718)</u>	

La variación en la provisión por deterioro con respecto a las cuentas a cobrar durante el ejercicio se incluye en la Nota 15.

Otras inversiones

El Grupo limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo solamente en instrumentos de deuda emitidos por el gobierno uruguayo, el cual posee una calificación equivalente a grado inversor.

El deterioro de las otras inversiones ha sido medido sobre la base de la pérdida crediticia esperada de 12 meses y refleja los vencimientos de corto plazo de las exposiciones. El Grupo considera que las otras inversiones tienen un riesgo de crédito bajo con base en la calificación crediticia externa de la contraparte.

El movimiento en la provisión para deterioro del valor de instrumentos de deuda gubernamentales al costo amortizado (2017: mantenidos hasta el vencimiento) durante el año fue como sigue:

	Dic-18	Dic-17
Saldo al inicio bajo NIC 39	-	-
Ajuste de adopción de la NIIF 9	10.421	
Saldo al inicio bajo NIIF 9	10.421	
Formación / (Desafectación) de la provisión incobrables	5.153	-
Aplicación de la provisión	-	-
Efecto de variaciones en tasas de cambio	-	-
Saldo al cierre	15.574	-

Los importes comparativos para 2017 representan la cuenta de provisión para pérdidas por deterioro bajo la NIC 39.

Efectivo y equivalentes al efectivo

El Grupo mantenía efectivo y equivalentes al efectivo expuestos al riesgo de crédito por \$ 1.488.392.861 al 31 de diciembre de 2018 (\$ 1.060.145.463 al 31 de diciembre de 2017). El efectivo y equivalentes al efectivo son principalmente mantenidos con bancos de primera línea.

El deterioro del efectivo y equivalentes al efectivo ha sido medido sobre la base de la pérdida crediticia esperada de 12 meses y refleja los vencimientos de corto plazo de las exposiciones. El Grupo considera que su efectivo y equivalentes al efectivo tienen un riesgo de crédito bajo con base en las calificaciones crediticias externas de las contrapartes.

El efecto de la aplicación inicial de la NIIF 9, no fue significativo. Dicha situación se mantiene al 31 de diciembre de 2018.

25.2 Riesgo de liquidez

Un detalle de los vencimientos contractuales de pasivos financieros se muestra a continuación:

al 31 de diciembre de 2018		Flujos de efectivo					
<i>Nota</i>	Saldos en libros	Total	1 año o menos	entre 1-2 años	entre 2-5 años	Mayor a 5 años	
Pasivos financieros no derivados							
Acreedores por leasing	21	111.603	111.700	111.700	-	-	
Beneficios a pagar a los empleados	12	11.767.405	11.767.405	11.767.405	-	-	
Deudas comerciales y otras deudas	22	1.410.713.901	1.410.713.901	1.410.713.901	-	-	
		1.422.592.909	1.422.593.006	1.422.593.006	-	-	
Pasivos financieros derivados							
		-	-	-	-	-	
al 31 de diciembre de 2017		Flujos de efectivo					
<i>Nota</i>	Saldos en libros	Total	1 año o menos	entre 1-2 años	entre 2-5 años	Mayor a 5 años	
Pasivos financieros no derivados							
Sobregiros bancarios	21	2.729.001	2.729.001	2.729.001	-	-	
Acreedores por leasing	21	647.322	668.149	488.661	179.488	-	
Beneficios a pagar a los empleados	12	11.192.704	11.192.704	11.192.704	-	-	
Deudas comerciales y otras deudas	22	1.349.890.910	1.349.890.910	1.349.890.910	-	-	
		1.364.459.937	1.364.480.764	1.364.301.276	179.488	-	
Pasivos financieros derivados							
		-	-	-	-	-	

25.3 Riesgo de mercado

Riesgo de moneda

Exposición al riesgo de moneda

El Grupo está expuesta al riesgo de moneda en las transacciones que están denominadas en una moneda distinta de la moneda funcional del Grupo, el Peso Uruguayo. La moneda en que estas transacciones están principalmente denominadas es el Dólar Estadounidense.

El siguiente es el detalle de la exposición al riesgo de moneda:

	Dic-18		Dic-17	
	US\$	Total equiv. \$	US\$	Total equiv. \$
Activo				
Activo No Corriente				
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	37.658	1.220.345	5.650	162.760
	37.658	1.220.345	5.650	162.760
Activo Corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.338.460	108.186.142	6.595.204	189.988.042
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	5.839.479	189.234.156	1.607.660	172.753.764
	9.177.939	297.420.298	8.202.864	362.741.806
	Dic-18		Dic-17	
	US\$	Total equiv. \$	US\$	Total equiv. \$
Pasivo				
Pasivo No Corriente				
Deudas financieras	-	-	(6.180)	(178.019)
	-	-	(6.180)	(178.019)
Pasivo Corriente				
Deudas comerciales y otras deudas	(5.473.783)	(177.383.412)	(5.149.848)	(148.351.675)
Deudas financieras	(3.444)	(111.603)	(16.291)	(469.303)
	(5.477.227)	(177.495.015)	(5.166.139)	(148.820.978)
Posición Neta Activa / (Pasiva)	3.738.370	121.145.628	3.036.195	213.905.569

Análisis de sensibilidad

El fortalecimiento de un 10% en el Peso Uruguayo contra el Dólar Estadounidense al 31 de diciembre de 2018 habría afectado los resultados en los montos que se muestran a continuación. Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés, se mantienen constantes. El análisis se aplica de la misma manera para el 31 de diciembre de 2017.

Efectos en Pesos Uruguayos

	Dic-18		Dic-17	
	Impacto en		Impacto en	
	Patrimonio	Resultados	Patrimonio	Resultados
Dólares Estadounidenses	(12.114.563)	(12.114.563)	(21.390.557)	(21.390.557)

El debilitamiento de un 10% en el Peso Uruguayo contra el Dólar Estadounidense al 31 de diciembre de 2018 habría tenido el efecto opuesto en el Dólar Estadounidense para los montos indicados arriba, sobre la base de que todas las otras variables se mantienen constantes.

Riesgo de tasa de interés

El detalle de los activos y pasivos financieros que devengan intereses, presentados de acuerdo con su exposición al riesgo de tasa de interés, detallando las tasas efectivas de interés y su fecha más temprana de modificación, es el siguiente:

		Dic-18					
Instrumentos de tasa fija	Moneda origen	Valor en libros	Tasa	Valores nominales			Total
				Menor a 1 año	1 año a 2 años	Mayor a 2 años	
Activos financieros							
Depósitos a la vista	\$	1.325.868.080	2 - 6,78%	1.325.868.080	-	-	1.325.868.080
	US\$	77.073.278	0,5%	77.073.278	-	-	77.073.278
Depósitos a plazo fijo corrientes	\$	5.547.148	6,0%	5.547.148	-	-	5.547.148
Letras de regulación monetaria	\$	99.926.111	9,4%	100.000.000	-	-	100.000.000
	\$	99.813.303	8,9%	100.000.000	-	-	100.000.000
	\$	99.813.303	8,9%	100.000.000	-	-	100.000.000
	\$	61.991.778	9,3%	65.000.000	-	-	65.000.000
	\$	111.737.080	9,6%	115.000.000	-	-	115.000.000
Bonos del tesoro	US\$	147.447	7,625%	129.624	-	-	129.624
Pasivos financieros							
Acreeedores por leasing	US\$	(111.603)	4%	(111.700)	-	-	(111.700)
Exposición neta activa/ (pasiva)				1.888.506.430	-	-	1.888.506.430
Instrumentos de tasa variable							
Activos financieros							
Depósitos a la vista	\$	22.179.826	ITLUP 180 días - 6%	22.179.826	-	-	22.179.826
Exposición neta activa/ (pasiva)				22.179.826	-	-	22.179.826

		Dic-17					
Instrumentos de tasa fija	Moneda origen	Valor en libros	Tasa	Valores nominales			Total
				Menor a 1 año	1 año a 2 años	Mayor a 2 años	
Activos financieros							
Depósitos a la vista	\$	428.417.028	2 - 6,5%	428.417.028	-	-	428.417.028
	US\$	74.043.919	0,5%	74.043.919	-	-	74.043.919
Depósitos a plazo fijo corrientes	\$	100.949.335	6%	100.949.335	-	-	100.949.335
Letras de regulación monetaria	\$	139.929.709	8,3%	140.000.000	-	-	140.000.000
	\$	68.480.855	8,7%	70.000.000	-	-	70.000.000
Bonos del tesoro	US\$	131.072	7,625%	115.228	-	-	115.228
Pasivos financieros							
Acreeedores por leasing	US\$	(647.322)	4%	(477.065)	(169.228)	-	(646.293)
Exposición neta activa/ (pasiva)				813.048.445	(169.228)	-	812.879.217
Instrumentos de tasa variable							
Activos financieros							
Depósitos a la vista	\$	123.444.967	ITLUP 180 días - 6%	123.444.967	-	-	123.444.967
Exposición neta activa/ (pasiva)				123.444.967	-	-	123.444.967

Análisis de la sensibilidad de valor razonable para instrumentos de tasa fija

El Grupo no contabiliza activos y pasivos financieros a tasa fija al valor razonable con cambios en resultados. Por lo tanto, una variación en el tipo de interés no afectaría el resultado.

Un aumento del 1% en las tasas de interés a la fecha del reporte habría aumentado el patrimonio y el resultado en \$ 18.885.064 (\$ 8.128.792 al 31 de diciembre de 2017). Este análisis asume que todas las otras variables, en particular el tipo de cambio, se mantienen constantes.

Un descenso del 1% en las tasas de interés al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 habría tenido el efecto opuesto.

Análisis de la sensibilidad de valor razonable para instrumentos de tasa variable

Un aumento del 1% de base en las tasas de interés a la fecha del reporte habría aumentado el patrimonio y el resultado en \$ 221.798 (1.234.450 al 31 de diciembre de 2017). Este análisis asume que todas las otras variables, en particular el tipo de cambio, se mantienen constantes.

Un descenso del 1% en las tasas de interés al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 habría tenido el efecto opuesto.

25.4 Valor razonable

La tabla a continuación muestra los importes en libros y los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable. La tabla no incluye información para los activos financieros y pasivos financieros no medidos al valor razonable si el importe en libros es una aproximación razonable del valor razonable.

		Dic-18						
		Valor en libros			Valor razonable			
<u>Nota</u>		Costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable		-	-	-				
Activos financieros no valuados a valor razonable								
	Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	15	1.570.271.119	-	1.570.271.119			
	Otras inversiones	19	473.413.448	-	473.413.448			
	Efectivo y equivalentes al efectivo	3.18	1.539.902.286	-	1.539.902.286			
			3.583.586.853	-	3.583.586.853			
Activos financieros a valor razonable		-	-	-				
Pasivos financieros no valuados a valor razonable								
	Acreedores por leasing	21	-	(111.603)	(111.603)			
	Beneficios a pagar a los empleados	12	-	(11.767.405)	(11.767.405)			
	Deudas comerciales y otras deudas	22	-	(1.410.713.901)	(1.410.713.901)			
			-	(1.422.592.909)	(1.422.592.909)			

		Dic-17						
		Valor en libros			Valor razonable			
<u>Nota</u>		Costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable		-	-	-				
Activos financieros no valuados a valor razonable								
	Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	15	1.661.359.614	-	1.661.359.614			
	Otras inversiones	19	68.611.927	-	68.611.927			
	Efectivo y equivalentes al efectivo	3.18	1.226.859.886	-	1.226.859.886			
			2.956.831.427	-	2.956.831.427			
Activos financieros a valor razonable		-	-	-				
Pasivos financieros no valuados a valor razonable								
	Sobregiros bancarios	21	-	(2.729.001)	(2.729.001)			
	Acreedores por leasing	21	-	(647.322)	(647.322)			
	Beneficios a pagar a los empleados	12	-	(11.192.704)	(11.192.704)			
	Deudas comerciales y otras deudas	22	-	(1.349.890.910)	(1.349.890.910)			
			-	(1.364.459.937)	(1.364.459.937)			

Nota 26 Arrendamientos operativos

26.1 Arrendamientos como arrendatarios

El Grupo arrienda al 31 de diciembre de 2018 los siguientes locales bajo la modalidad de arrendamiento operativo:

Ubicación	Arrendador	Precio	Fecha de vto. o plazo de renovación
Guatemala 1165	Branwen S.A.	Precio mensual de \$ 60.418 más IVA.	01/02/2016 renovable automáticamente por plazos de 3 meses.
Dr. Francisco Simón 2275/79	ALBIMOST S.A.	Precio mensual US\$ 6.291 ajustable anualmente por variación del IPC y US\$	10/7/2018 renovable anualmente hasta un plazo de 5 años
Dionisio Oribe 3071	ALBIMOST S.A.	Precio mensual US\$ 7.551 ajustable anualmente por variación del IPC y US\$	10/7/2018 renovable anualmente hasta un plazo de 5 años

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, se reconoció una pérdida por este concepto de \$ 4.080.803 en resultados (\$ 4.407.372 al 31 de diciembre de 2017), habiéndose pagado por anticipado lo correspondiente a un año de alquiler.

26.2 Arrendamientos como arrendador

26.2.1 Arrendamientos de propiedades de inversión

El Grupo percibe ingresos por arrendamiento de las propiedades de inversión relacionados con el alquiler de un padrón a un tercero. Se trata de un contrato firmado con fecha 16 de diciembre de 2014 con vigencia a partir del 1° de enero de 2015 por un plazo de 5 años de arrendamiento de espacio para la exhibición de publicidad mediante cartelera fija. El monto del alquiler es de US\$ 12.000 anuales pagándose cada anualidad por adelantado contando 10 días a partir de la finalización del año previo.

Pagos futuros mínimos del arrendador

Al 31 de diciembre de 2018, los pagos futuros mínimos del arrendamiento por recibir bajo arrendamientos no cancelables son los siguientes:

En Dólares Estadounidenses	Dic-18	Dic-17
Menos de un año	12.000	12.000
Entre uno y cinco años	-	24.000
Total cobros futuros a recibir (*)	12.000	36.000

(*) El total de pagos futuros mínimos del arrendamiento hacen referencia a los requeridos por el contrato de arrendamiento, no obstante la cobrabilidad de los mismos se estima sea remota.

Importes reconocidos en resultados

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no se reconocieron ingresos por arrendamiento.

26.2.2 Arrendamientos de propiedades, planta y equipo

El Grupo percibe un ingreso por arrendamiento por las estaciones propias a la que además realiza la distribución de combustibles.

Pagos futuros mínimos del arrendamiento

Al 31 de diciembre de 2018, los pagos futuros mínimos del arrendamiento por recibir bajo arrendamientos no cancelables son los siguientes:

Pagos mínimos futuros	Dic-18	Dic-17
Menos de un año	127.422.221	139.348.205
Entre uno y cinco años	646.893.979	701.921.437
Más de cinco años	984.987.391	1.064.750.435
	<u>1.759.303.591</u>	<u>1.906.020.077</u>

Importes reconocidos en resultados

	Nota	Dic-18	Dic-17
Ingresos por arrendamiento de propiedades, planta y equipo	7	120.177.593	109.754.671
		<u>120.177.593</u>	<u>109.754.671</u>

Nota 27 - Garantías otorgadas

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 existe una garantía por US\$ 5.000 a favor de la Dirección Nacional de Hidrografía.

Adicionalmente al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 existe una carta de crédito firmada a favor de Chevron Brasil Ltda. por US\$ 1.000.000 y de Chevron USA Inc. por US\$ 2.000.000.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 existen US\$ 4.000 en bonos del tesoro en garantía, a favor de la Dirección Nacional de Aduanas en cumplimiento de los requisitos como Proveedor Marítimo.

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 existe un Aval Bancario por US\$ 15.088 constituido por el Banco Santander a favor del Juzgado Letrado de Primera Instancia en lo Civil de 12° Turno por el Juicio Comercial con clientes del exterior.

Por último, se otorgó un Aval Bancario por UR 1.000 constituido por el Banco Santander a favor de la Administración Nacional de Puertos.

Nota 28 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

Como se menciona en la Nota 1 y 2, el Grupo pertenece a un grupo económico mayor representado por ANCAP y sus subsidiarias; siendo ANCAP propietaria en forma directa del 99,77% de las acciones de DUCSA.

La controladora principal del Grupo es ANCAP, que es persona jurídica de derecho público del dominio comercial e industrial del estado, organizada bajo la forma de ente autónomo.

28.1 Personal clave

Saldos con personal clave

No existen saldos con directores y personal clave de la gerencia al 31 de diciembre de 2018 ni al 31 de diciembre de 2017.

Compensación recibida por el personal clave

Los directores y personal clave de la gerencia percibieron en el presente ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 beneficios por un monto de \$ 33.425.878 (\$ 36.428.930 al 31 de diciembre de 2017), de los cuales \$ 33.425.878 corresponden a beneficios de corto plazo (\$ 28.700.523 al 31 de diciembre de 2017) y \$ 0 (\$ 7.728.407 al 31 de diciembre de 2017) a indemnizaciones por despido parcial (Nota 11).

Otras transacciones con personal clave

No existen otras transacciones con directores y personal clave de la gerencia al 31 de diciembre de 2018 ni al 31 de diciembre de 2017.

28.2 Saldos con otras partes relacionadas

Los saldos con otras partes relacionadas son los siguientes:

	Dic-18			Dic-17		
	US\$	\$	Equiv. \$	US\$	\$	Equiv. \$
Créditos comerciales						
ANCAP	1.106.132	90.616.433	126.461.737	2.006.370	37.831.548	95.629.049
Alcoholes del Uruguay S.A.	16.973	421.628	971.655	29.694	1.163.930	2.019.331
Caba S.A.	-	-	-	-	1.213.568	1.213.568
Gas Sayago S.A	-	-	-	-	179.657	179.657
	<u>1.123.105</u>	<u>91.038.061</u>	<u>127.433.392</u>	<u>2.036.064</u>	<u>40.388.703</u>	<u>99.041.605</u>
Deudas comerciales						
ANCAP	3.932.693	1.103.684.064	1.231.126.913	1.925.518	1.055.453.747	1.110.922.156
Gas Uruguay S.A.	-	7.880.157	7.880.157	-	7.237.437	7.237.437
Alcoholes del Uruguay S.A.	-	81.143	81.143	-	-	-
Gas Sayago S.A	-	905.267	905.267	-	636.484	636.484
	<u>3.932.693</u>	<u>1.112.550.631</u>	<u>1.239.993.480</u>	<u>1.925.518</u>	<u>1.063.327.668</u>	<u>1.118.796.077</u>

28.3 Transacciones con otras partes relacionadas

Las transacciones con otras partes relacionadas fueron las siguientes:

	Dic-18		Dic-17	
	US\$	\$	US\$	\$
Con ANCAP				
Compras de combustibles	-	36.220.933.032	-	33.243.662.188
Compras de lubricantes	135.524	483.482.029	145.716	456.587.956
Compra de Bunkers	22.094.638	-	14.848.906	-
Reintegro de gastos de fletes y peajes	6.310.238	533.872.230	7.280.006	520.535.563
Egresos por servicios varios	290.623	-	261.394	-
Con CABA S.A.				
Ventas de combustibles	-	40.619	-	61.762
Otras ventas	-	804.074	-	3.820.407
Otras compras	-	-	-	106.384
Con Alcoholes del Uruguay S.A.				
Venta de combustibles	83.635	8.495.419	93.835	9.946.993
Venta de lubricantes	-	1.737.412	-	3.272.541
Compra de azúcar	-	50.605	-	37.832
Servicios de clientela	-	119.117	198	-
Con Gas Uruguay S.A.				
Compra de GLP	3.240	342.110.530	3.240	310.545.569
Fondo de reposición de envases	-	1.578.234	-	1.455.419
Con Gas Sayago S.A.				
Ventas de combustibles	-	2.043.938	-	2.055.690

28.4 Otros aspectos

Con fecha 2 de enero de 2013 se firmó un “Contrato de préstamo y otro” y sus posteriores modificaciones de fecha 19 de marzo de 2013 y de fecha 1° de julio de 2013 entre el Estado, por intermedio del Ministerio de Economía y Finanzas (en adelante “MEF”), ANCAP y DUCSA, en el cual el MEF le otorga un préstamo a ANCAP por el monto de US\$ 517.268.037 que se cancelará en Unidades Indexadas en 12 cuotas anuales, iguales y consecutivas a partir del 3 de enero de 2014, con un interés compensatorio a la tasa del 2% semestral a partir del 3 de julio de 2013.

A efectos de la cancelación de dicho monto ANCAP constituyó derecho real de prenda a favor del MEF, sobre el crédito del que es titular, proveniente de las ventas por concepto de combustible que efectúa a DUCSA.

Por otra parte, ANCAP y DUCSA se obligan especialmente a no modificar el contrato de distribución que hoy mantienen, mencionado en la Nota 1.2, y que regula la relación contractual entre ambas, en lo que afecte al presente contrato y el que el MEF declara conocer y aceptar.

Con fecha 2 de febrero de 2016 el Estado, por intermedio del MEF, ANCAP y DUCSA firmaron la "Cancelación total de préstamo y prenda" declarándose extinguida la totalidad de la deuda de ANCAP y cancelados los gravámenes de derecho real de prenda constituidos como garantía de la misma.

Adicionalmente, con fecha 15 de setiembre de 2016 se firmó un “Contrato de Préstamo” entre el Estado, por intermedio del Ministerio de Economía y Finanzas (en adelante “MEF”) y la Corporación Andina de Fomento (CAF) con intervención de ANCAP por un monto de hasta US\$ 300.000.000. En la misma fecha se firmó un “Contrato Subsidiario” entre el Estado, por intermedio del MEF y ANCAP por el monto total del préstamo más intereses y acrecidas por un plazo de 12 años, que incluye un período de gracia para el pago del capital de 12 meses a partir de la entrada en vigencia del “Contrato de Préstamo”. El mismo será amortizado en 22 cuotas semestrales a la que se le añadirán los respectivos intereses devengados al vencimiento de cada una de las cuotas.

El pago de la primera cuota semestral de amortización de capital se efectuará a los 18 meses de la entrada en vigencia del “Contrato de Préstamo”. El pago de intereses se realizará semestralmente sobre saldos a la tasa anual variable que resulte de sumar la tasa LIBOR para préstamos a 6 meses aplicable al período de interés más un margen del 1,95%. A efectos de la cancelación de dicho monto, con fecha 15 de setiembre de 2016, ANCAP constituyó gravamen del derecho real de prenda a favor del MEF por los créditos provenientes de las ventas que por concepto de combustibles esta efectúe a DUCSA. Siendo esta última la responsable de realizar los pagos de intereses y capital directamente en cuentas del Gobierno Central destinadas a tal efecto.

Nota 29 - Cuentas de orden

Las cuentas de orden presentan la siguiente composición:

	<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>
Garantías hipotecarias recibidas de clientes	632.532.796	509.202.113
Garantías prendarias recibidas de clientes	76.144.137	71.456.402
Garantías fianza recibidas de clientes	47.220.280	44.210.500
Avales bancarios recibidos de clientes	117.845.346	111.986.755
Vales de clientes recibidos en garantía	33.864.270	44.506.815
Polizas de seguros recibidas en garantías	22.071.420	76.254.165
Bonos del tesoro en garantía	10.311.336	9.228.212
Cesión de créditos en garantía	22.230.516	-
Afectación límite de crédito	2.371.012.451	2.415.956.726
	<u>3.333.232.552</u>	<u>3.282.801.689</u>

Nota 30 - Fondo de reidentificación y reposición de envases

De acuerdo a lo establecido en la Resolución de Directorio N° 706/8/2009 de ANCAP, se crea el Fondo de Reidentificación de envases, a favor de los Distribuidores Minoristas, para lo cual mensualmente, en base a la nómina de envases reidentificados presentada a la URSEA por cada distribuidor minorista, se calculará el costo correspondiente por reidentificación.

Asimismo, se creó el Fondo de Reposición de Envases, para el cual, en función de las toneladas adquiridas a ANCAP y en forma proporcional a las ventas de cada distribuidor, se establecerá el monto correspondiente a cada Distribuidor Minorista, con base \$/ton 36,9676 (valor a enero 2009), retroactivo a marzo 2008. El pago del mismo se realizará a través del Envasador, reconociendo este costo dentro del Costo de Envasado, siendo de responsabilidad del Envasador transferir el monto correspondiente de este fondo a los Distribuidores Minoristas en forma proporcional a las ventas de cada uno.

Nota 31 - Exoneración por inversiones

31.1 Proyectos de inversión presentados por DUCSA

Con fecha 29 de abril de 2011 el Poder Ejecutivo al amparo del régimen de promoción de inversiones establecido en la Ley 16.906 y en su Decreto 455/007, aprobó mediante Resolución el proyecto de inversión presentado por DUCSA, destinado a la inversión en mejoras fijas y equipamiento en la red de distribución de combustibles líquidos y lubricantes (estaciones de servicio del sello ANCAP) y por otro lado mejoras edilicias de un inmueble para lograr una mejor eficiencia en sus operaciones. El monto total de la inversión ascendió a UI 144.220.981 cuyo cronograma de inversión comprende el período entre el 1° de julio de 2010 y el 31 de diciembre de 2013.

Los beneficios otorgados fueron los siguientes:

- Crédito por el Impuesto al Valor Agregado incluido en la adquisición de materiales y servicios utilizados para la obra civil prevista en el Proyecto, por hasta un monto imponible de UI 84.587.461;
- Exoneración del pago del Impuesto a las Rentas de las Actividades Económicas por UI 73.552.700, equivalente al 51% de la inversión elegible, que será aplicable por un plazo de 3 años a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011. El tope de exoneración dentro del plazo otorgado será el siguiente: para el ejercicio 2011 el 90% del impuesto; en el ejercicio 2012 el 81% y finalmente en el 2013 el 27% del impuesto; y
- Exoneración de Impuesto al Patrimonio, computándose como activos exentos los bienes que se incorporen con destino a la obra civil durante 8 años para las obras en Montevideo y 10 años para las obras en el interior del país. En cuanto a los bienes muebles de activo fijo, la exoneración regirá durante toda su vida útil.

Con fecha 25 de enero de 2015, se resolvió la recategorización del mencionado proyecto, ampliándose la exoneración de Impuesto a las Rentas de las Actividades Económicas a UI 79.321.540, equivalente al 55% de la inversión elegible.

El 2 de julio de 2015 se resolvió la ampliación del proyecto objeto de la recategorización, por un monto de UI 52.428.864. Como consecuencia de lo anterior se obtuvo una exoneración del Impuesto a las Rentas de las Actividades Económicas que asciende a UI 28.627.712, equivalente al 55% de la inversión elegible y un crédito adicional por el IVA asociado a la obra civil de UI 44.598.076.

Finalmente, el pasado 6 de octubre de 2015, se solicitó el corrimiento del calendario de inversión.

Los beneficios de IRAE fueron utilizados en su totalidad en el ejercicio 2014, restando la utilización de la exoneración del Impuesto al Patrimonio sobre los bienes que fueron promovidos, y parte del crédito adicional del IVA compras asociado a la inversión en obra civil.

Con fecha 24 de julio de 2015 el Poder Ejecutivo al amparo de la Ley 16.906 y en su Decreto 2/012, aprobó mediante Resolución el proyecto de inversión cuyo objeto es instalar sistemas de paneles fotovoltaicos en la Estaciones de Servicio de la Red ANCAP adheridas y otras instalaciones. El objetivo que se persigue es reducir el consumo de energía eléctrica, continuar alineándose con la política nacional de uso de eficiencia energética y agregar valor a la red ANCAP potenciando la imagen y el uso responsable del medio ambiente. El monto de la inversión promovida asciende a UI 24.097.613, y el cronograma comprende el período comprendido entre el 1° de abril de 2014 y el 31 de diciembre de 2018.

Los beneficios otorgados son:

- Exoneración en forma total de todo recargo incluso el mínimo, derechos y tasas consulares, Impuesto Aduanero Único a la Importación y en general todo tipo de tributo cuya aplicación corresponda en ocasión de la importación de los bienes previstos en el proyecto y declarados no competitivos de la industria nacional, cuyo listado figura en el cuadro de inversión aprobado.
- Exoneración del pago del Impuesto a las Rentas de las Actividades Económicas por UI 8.910.762, equivalente al 36,98% de la inversión elegible, que será aplicable por un plazo de 5 años a partir del ejercicio comprendido entre el 1° de enero de 2014 y el 31 de diciembre de 2014; y
- Exoneración de Impuesto al Patrimonio, computándose como activos exentos los bienes que se incorporen para llevar a cabo la actividad del proyecto de inversión. A los efectos del cómputo de los pasivos, los citados serán considerados activos gravados.

Los beneficios antes mencionados fueron considerados en las estimaciones de impuestos de impuestos realizadas por la Dirección de DUCSA al 31 de diciembre de 2016, encontrándose sujetos al control del cumplimiento de las metas comprometidas ante la COMAP que serán oportunamente reportadas en el correspondiente informe de control y seguimiento.

Con fecha 11 de abril de 2018 se resolvió la ampliación del proyecto tendiente a la instalación de sistemas solares fotovoltaicos y la realización de otras instalaciones, por un monto de UI 6.124.940, considerándose UI 6.053.317 como inversión elegible.

Con fecha 29 de setiembre de 2018 se resolvió la ampliación solicitada el 6 de octubre de 2015. La nueva resolución expresa que las inversiones elegibles serán las comprendidas entre el 1° de julio de 2010 y el 31 de diciembre de 2017.

Nota 32 - Hechos posteriores

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros no existen hechos posteriores que puedan afectar los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 en forma significativa.

—·—