



# 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 2017**

KPMG  
9 de marzo de 2018

Este informe contiene 56 páginas

## Contenido

|                                                                                                                                      |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Dictamen de los Auditores Independientes                                                                                             | 3  |
| Estados Financieros Consolidados:                                                                                                    |    |
| Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2017                                                                | 5  |
| Estado de Resultados Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017                                         | 6  |
| Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 | 7  |
| Estado de Flujos de Efectivo Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017                                 | 8  |
| Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017                           | 9  |
| Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2017                                                              | 10 |

---

### Abreviaturas

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



KPMG S.C.  
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 2017, 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° 2017/215). 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 2017, 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 del informe de este auditor.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no contempla la otra información y no expresaremos ninguna 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, 9 de marzo de 2018

KPMG



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



## Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2017

### En Pesos Uruguayos

|                                               | <u>Nota</u> | <u>Dic-17</u>               | <u>Dic-16</u>               |
|-----------------------------------------------|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>ACTIVO</b>                                 |             |                             |                             |
| <b>Activo no corriente</b>                    |             |                             |                             |
| Propiedades, planta y equipo                  | 18          | 1.401.336.432               | 1.353.733.636               |
| Activos intangibles y plusvalía               | 18          | 553.354.971                 | 556.641.115                 |
| Propiedad de inversión                        | 18          | 76.253.133                  | 76.253.133                  |
| Inversiones                                   | 19          | 135.000                     | 135.000                     |
| Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar | 16          | 109.578.036                 | 115.955.021                 |
| Activo por impuesto diferido                  | 14          | 150.796.864                 | 132.602.918                 |
| <b>Total Activo No Corriente</b>              |             | <u>2.291.454.436</u>        | <u>2.235.320.823</u>        |
| <b>Activo Corriente</b>                       |             |                             |                             |
| Inventarios                                   | 15          | 209.172.218                 | 218.749.158                 |
| Otras inversiones                             | 20          | 68.611.927                  | 133.497                     |
| Activos por impuestos corrientes              |             | 13.627.064                  | -                           |
| Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar | 16          | 1.582.330.920               | 1.166.884.137               |
| Pagos por adelantado                          | 17          | 38.219.971                  | 25.794.644                  |
| Efectivo y equivalentes al efectivo           | 3.17        | 1.226.859.886               | 1.256.352.021               |
| <b>Total Activo Corriente</b>                 |             | <u>3.138.821.986</u>        | <u>2.667.913.457</u>        |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                           |             | <u><u>5.430.276.422</u></u> | <u><u>4.903.234.280</u></u> |
| <b>PATRIMONIO</b>                             |             |                             |                             |
|                                               | 21          |                             |                             |
| Aportes de propietarios                       |             | 848.088.401                 | 848.088.401                 |
| Ajustes al patrimonio                         |             | 126.022.462                 | 126.022.462                 |
| Reservas                                      |             | 185.529.011                 | 152.256.142                 |
| Dividendos anticipados                        |             | (153.768.723)               | (117.795.436)               |
| Resultados acumulados                         |             | 2.792.778.859               | 2.397.230.174               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                       |             | <u>3.798.650.010</u>        | <u>3.405.801.743</u>        |
| <b>PASIVO</b>                                 |             |                             |                             |
| <b>Pasivo No Corriente</b>                    |             |                             |                             |
| Deudas financieras                            | 22          | 178.019                     | 775.773                     |
| Provisiones                                   | 25          | 31.279.636                  | 31.116.879                  |
| <b>Total Pasivo No Corriente</b>              |             | <u>31.457.655</u>           | <u>31.892.652</u>           |
| <b>Pasivo Corriente</b>                       |             |                             |                             |
| Sobregiros bancarios                          | 22          | 2.729.001                   | -                           |
| Pasivos por impuestos corrientes              |             | 3.663.251                   | 40.784.910                  |
| Deudas financieras                            | 22          | 469.303                     | 98.875.920                  |
| Beneficios a pagar a los empleados            | 13          | 63.194.378                  | 50.151.779                  |
| Deudas comerciales y otras deudas             | 23          | 1.484.345.235               | 1.225.683.008               |
| Ingresos diferidos                            | 24          | 45.350.803                  | 46.127.178                  |
| Provisiones                                   | 25          | 416.786                     | 3.917.090                   |
| <b>Total Pasivo Corriente</b>                 |             | <u>1.600.168.757</u>        | <u>1.465.539.885</u>        |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                           |             | <u>1.631.626.412</u>        | <u>1.497.432.537</u>        |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>              |             | <u><u>5.430.276.422</u></u> | <u><u>4.903.234.280</u></u> |

Las Notas 1 a 33 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 2017

### En Pesos Uruguayos

|                                                 | <u>Nota</u> | <u>Dic-17</u>             | <u>Dic-16</u>             |
|-------------------------------------------------|-------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Operaciones continuadas</b>                  |             |                           |                           |
| Ingresos de las actividades ordinarias          | 7           | 38.563.220.000            | 35.037.976.908            |
| Costo de ventas                                 | 10          | <u>(36.878.809.651)</u>   | <u>(33.267.704.966)</u>   |
| <b>Ganancia bruta</b>                           |             | 1.684.410.349             | 1.770.271.942             |
| <br>                                            |             |                           |                           |
| Otros ingresos                                  | 8           | 10.031.489                | 12.582.836                |
| Gastos de distribución                          | 10          | (299.593.856)             | (294.206.922)             |
| Gastos de administración                        | 10          | (677.328.893)             | (674.179.518)             |
| Otros gastos                                    | 9           | (8.772.134)               | (26.841.604)              |
| <b>Resultado de actividades de la operación</b> |             | <u>708.746.955</u>        | <u>787.626.734</u>        |
| <br>                                            |             |                           |                           |
| Ingresos financieros                            | 11          | 115.725.799               | 98.094.042                |
| Costos financieros                              | 11          | <u>(8.736.480)</u>        | <u>(17.301.081)</u>       |
| <b>Resultado financiero neto</b>                |             | 106.989.319               | 80.792.961                |
| <br>                                            |             |                           |                           |
| <b>Ganancias antes de impuesto a la renta</b>   |             | 815.736.274               | 868.419.695               |
| <br>                                            |             |                           |                           |
| Gasto por impuesto a la renta                   | 14          | <u>(187.277.507)</u>      | <u>(202.962.319)</u>      |
| <b>Resultado de operaciones continuadas</b>     |             | <u>628.458.767</u>        | <u>665.457.376</u>        |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                  |             | <u><u>628.458.767</u></u> | <u><u>665.457.376</u></u> |

Las Notas 1 a 33 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

## **Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

**En Pesos Uruguayos**

|                                                               | <u>Dic-17</u>      | <u>Dic-16</u>      |
|---------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Resultado del ejercicio</b>                                | <u>628.458.767</u> | <u>665.457.376</u> |
| <b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>                            |                    |                    |
| <b>Otro resultado integral del ejercicio neto de impuesto</b> | <u>-</u>           | <u>-</u>           |
| <b>Resultado integral total del ejercicio</b>                 | <u>628.458.767</u> | <u>665.457.376</u> |
| <b>Resultado atribuible a:</b>                                |                    |                    |
| Propietarios de la Sociedad                                   | 628.458.767        | 665.457.376        |
| Participaciones no controladoras                              | <u>-</u>           | <u>-</u>           |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                                | <u>628.458.767</u> | <u>665.457.376</u> |
| <b>Resultado integral total atribuible a:</b>                 |                    |                    |
| Propietarios de la Sociedad                                   | 628.458.767        | 665.457.376        |
| Participaciones no controladoras                              | <u>-</u>           | <u>-</u>           |
| <b>Resultado integral total del ejercicio</b>                 | <u>628.458.767</u> | <u>665.457.376</u> |

## Estado de Flujos de Efectivo Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

### En Pesos Uruguayos

|                                                                                              | <u>Nota</u> | <u>Dic-17</u> | <u>Dic-16</u> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------|---------------|
| <b>Actividades de operación</b>                                                              |             |               |               |
| Resultado del ejercicio                                                                      |             | 628.458.767   | 665.457.376   |
| Ajustes por:                                                                                 |             |               |               |
| Depreciaciones y amortizaciones                                                              | 18          | 121.862.019   | 117.137.702   |
| Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar                     | 9, 16       | 8.772.134     | 26.818.011    |
| Otras provisiones                                                                            | 25          | 922.479       | 3.500.515     |
| Intereses perdidos y costos financieros                                                      | 11          | 3.231.671     | 9.919.384     |
| Intereses ganados y otros ingresos financieros                                               | 11          | (115.725.799) | (98.094.042)  |
| Actualización de descuento sobre la provisión de desmantelamiento                            | 11          | 4.397.290     | 1.537.762     |
| Resultado por venta de propiedades, planta y equipo                                          | 8           | (3.914.354)   | (5.322.330)   |
| Diferencia de cambio                                                                         |             | 5.483.939     | (3.626.835)   |
| Impuesto a la renta                                                                          | 14          | 187.277.507   | 202.962.319   |
| <b>Resultado operativo después de ajustes</b>                                                |             | 840.765.653   | 920.289.862   |
| <b>(Aumento)/Disminución de activos y pasivos operativos</b>                                 |             |               |               |
| Inventarios                                                                                  |             | 9.576.940     | 24.845.479    |
| Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar                                                |             | (408.685.845) | (88.046.317)  |
| Pagos por adelantado                                                                         |             | (12.425.327)  | 4.658.410     |
| Deudas comerciales y otras deudas                                                            |             | 258.662.227   | 197.584.427   |
| Provisiones y beneficios a los empleados                                                     |             | 8.619.816     | (594.183)     |
| Pasivo/ activo por impuesto                                                                  |             | (179.957)     | 2.356.171     |
| Ingresos diferidos                                                                           |             | (776.375)     | 12.872.282    |
| <b>Efectivo generado por/(usado en) operaciones</b>                                          |             | 695.557.132   | 1.073.966.131 |
| Intereses pagados                                                                            |             | (31.657)      | (46.870)      |
| Impuesto a la renta pagado                                                                   |             | (256.040.219) | (238.301.172) |
| <b>Flujos netos de efectivo por actividades de operación</b>                                 |             | 439.485.256   | 835.618.089   |
| <b>Actividades de inversión</b>                                                              |             |               |               |
| Inversiones temporarias                                                                      |             | (68.480.855)  | -             |
| Intereses cobrados y otros ingresos financieros                                              |             | 106.569.712   | 90.067.240    |
| Ingreso por venta de propiedades, planta y equipo                                            |             | 11.783.781    | 13.956.468    |
| Adquisición de propiedades, planta y equipo y activos intangibles                            | 18          | (178.282.631) | (260.374.641) |
| <b>Flujos netos de efectivo por actividades de inversión</b>                                 |             | (128.409.993) | (156.350.933) |
| <b>Actividades de financiación</b>                                                           |             |               |               |
| Pagos de deudas por arrendamientos financieros                                               |             | (529.534)     | (434.396)     |
| Pagos de obligaciones negociables                                                            |             | (96.579.990)  | (96.660.000)  |
| Intereses pagados por obligaciones negociables                                               |             | (3.831.000)   | (7.979.180)   |
| Pago de dividendos                                                                           | 21          | (81.841.777)  | (153.379.869) |
| Dividendos anticipados                                                                       | 21          | (153.768.723) | (117.795.436) |
| Desafectación de reservas voluntarias                                                        | 21          | -             | (96.456.876)  |
| <b>Flujos netos de efectivo por actividades de financiación</b>                              |             | (336.551.024) | (472.705.757) |
| <b>Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes</b>                            |             | (25.475.761)  | 206.561.399   |
| <b>Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio</b>                                       |             | 1.256.352.021 | 1.053.286.082 |
| <b>Efecto de las ganancias o pérdidas de cambio sobre efectivo y equivalente de efectivo</b> |             | (6.745.375)   | (3.495.460)   |
| <b>Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio</b>                                       | 3.17        | 1.224.130.885 | 1.256.352.021 |

Las Notas 1 a 33 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 2017

### En Pesos Uruguayos

|                                                                    | Aportes de propietarios | Reserva por corrección monetaria | Reservas     | Resultados acumulados | Total         |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------------|--------------|-----------------------|---------------|
| <b>Saldo al 1° de enero de 2016</b>                                | 848.088.401             | 126.022.462                      | 223.149.707  | 1.910.715.978         | 3.107.976.548 |
| <b>Resultado integral total</b>                                    |                         |                                  |              |                       |               |
| Resultado del ejercicio                                            | -                       | -                                | -            | 665.457.376           | 665.457.376   |
| <b>Resultado integral total del ejercicio</b>                      | -                       | -                                | -            | 665.457.376           | 665.457.376   |
| <b>Contribuciones de y distribuciones a los propietarios</b>       |                         |                                  |              |                       |               |
| Distribución de dividendos                                         | -                       | -                                | -            | (153.379.869)         | (153.379.869) |
| Dividendos anticipados                                             | -                       | -                                | -            | (117.795.436)         | (117.795.436) |
| Reserva legal                                                      | -                       | -                                | 25.563.311   | (25.563.311)          | -             |
| Desafectación de reservas voluntarias                              | -                       | -                                | (96.456.876) | -                     | (96.456.876)  |
| <b>Total contribuciones de y distribuciones a los propietarios</b> | -                       | -                                | (70.893.565) | (296.738.616)         | (367.632.181) |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>                            | 848.088.401             | 126.022.462                      | 152.256.142  | 2.279.434.738         | 3.405.801.743 |
| <b>Resultado integral total</b>                                    |                         |                                  |              |                       |               |
| Resultado del ejercicio                                            | -                       | -                                | -            | 628.458.767           | 628.458.767   |
| <b>Resultado integral total del ejercicio</b>                      | -                       | -                                | -            | 628.458.767           | 628.458.767   |
| <b>Contribuciones de y distribuciones a los propietarios</b>       |                         |                                  |              |                       |               |
| 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)          | -             |
| <b>Total contribuciones de y distribuciones a los propietarios</b> | -                       | -                                | 33.272.869   | (268.883.369)         | (235.610.500) |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>                            | 848.088.401             | 126.022.462                      | 185.529.011  | 2.639.010.136         | 3.798.650.010 |

Las Notas 1 a 33 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2017**

### **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 2017 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 Uruguay 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 Uruguay 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 1º de abril de 2011 para emisores de oferta pública.

## **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 2017 han sido aprobados por el Directorio del Grupo el 8 de marzo de 2018.

## **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 2016 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 2017 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 provisión para deudores incobrables.

### ***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 18.4, 18.5 y 26.4.

## **Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas**

Las políticas contables aplicadas por el Grupo para la preparación y presentación de los presentes estados financieros consolidados por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 son las mismas aplicadas por el Grupo en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

### 3.1 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:

|                         | <b>Promedio</b> |               | <b>Cierre</b> |               |
|-------------------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|
|                         | <b>Dic-17</b>   | <b>Dic-16</b> | <b>Dic-17</b> | <b>Dic-16</b> |
| Dólares Estadounidenses | 28,666          | 30,142        | 28,807        | 29,340        |

### 3.2 Instrumentos financieros

#### ***Instrumentos financieros no derivados***

Inicialmente el Grupo reconoce los préstamos y las partidas a cobrar, instrumentos de deuda emitidos y los pasivos subordinados 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.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el Estado de Situación Financiera Consolidado cuando, y sólo cuando, el Grupo cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Los instrumentos financieros no derivados incluyen las siguientes categorías: activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas a cobrar y otros pasivos financieros.

### *Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento*

Si el Grupo tiene la intención y capacidad de mantener los títulos de deuda hasta el vencimiento, se clasifican como mantenidas hasta el vencimiento. Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se valoran al costo amortizado usando el método del tipo de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro (Nota 3.3).

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento incluyen las inversiones temporarias en letras de tesorería y bonos.

### *Préstamos y partidas a cobrar*

Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos son reconocidos inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. Posteriormente al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas a cobrar se valúan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro (Nota 3.3).

Los préstamos y partidas a cobrar se componen de los créditos comerciales y otras cuentas a cobrar.

El efectivo y equivalente de efectivo, abarcan los saldos de disponibilidades y depósitos a la vista con vencimiento menor a tres meses. Los sobregiros bancarios que son reembolsables sin restricciones y que forman parte integral de la administración del efectivo del Grupo, se incluyen como componentes del efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del Estado de Flujos de Efectivo Consolidado.

### *Otros pasivos financieros*

Estos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método del tipo de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de deudas comerciales y otras deudas, y deudas financieras y sobregiros bancarios.

## ***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.

## **3.3 Deterioro**

### ***Activos financieros***

Un activo financiero es revisado a la fecha de cada estado financiero para determinar si existe evidencia objetiva de un deterioro de valor. Un activo financiero se considera deteriorado si existe evidencia objetiva indicativa de que uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados del activo que puede estimarse de forma fiable.

Las pérdidas por deterioro de valor en relación con los activos financieros registrados al costo amortizado son calculadas como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas

por deterioro de valor de los activos financieros disponibles para la venta se calculan por referencia a su valor razonable.

Los activos financieros individualmente significativos se evalúan de forma individual para analizar su deterioro. El resto de los activos financieros se evalúan en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

Todas las pérdidas por deterioro de valor se reconocen en resultados excepto las correspondientes a los activos financieros disponibles para la venta. Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta reconocida anteriormente en el patrimonio neto, se transfiere a resultados en el momento en que el activo se da de baja.

Una pérdida por deterioro de valor se revierte si la reversión puede asignarse a un evento ocurrido con posterioridad al reconocimiento de la pérdida por deterioro de valor. En el caso de activos financieros registrados al costo amortizado, la reversión se reconoce en resultados.

### ***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.

### **3.4 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.

### **3.5 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 3.3).

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.

### **3.6 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 3.3).

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.

### **3.7 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 3.3).

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 3.3).

##### **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.

### **3.8 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 3.6.

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.

### **3.9 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 3.3).

### **3.10 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.

### **3.11 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.

### **3.12 Ingresos**

#### ***Bienes vendidos***

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando los riesgos y beneficios significativos asociados a la propiedad de los mismos han sido transferidos al comprador, es probable que se reciban beneficios económicos asociados con la transacción, los costos asociados y las posibles devoluciones de bienes pueden ser estimados con fiabilidad y el Grupo no conserva para sí ninguna imputación en la gestión corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

#### ***Servicios***

Los ingresos por servicios prestados a terceros son reconocidos en proporción al grado de realización de la transacción a fecha de cierre del ejercicio. El grado de realización es evaluado de acuerdo a estudios del trabajo llevado a cabo.

#### ***Programa de fidelización***

El Grupo cuenta con un programa de fidelización de clientes a través del cual éstos obtienen créditos conocidos como “ANCAPuntos” que les dan el derecho de canjear o comprar productos con descuentos. El valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir con la venta inicial se distribuye entre los crédito-premio (“ANCAPuntos”) y los otros componentes de la venta. El monto distribuido a los “ANCAPuntos” se estima haciendo referencia al valor razonable del derecho a comprar productos con descuento. El valor razonable de los productos descontados se estima considerando el monto del descuento. Este monto es diferido y el ingreso se reconoce solo cuando los “ANCAPuntos” son canjeados y el Grupo ha cumplido con su obligación de proveer los productos con descuentos. El monto de ingresos reconocido en estas circunstancias se basa en el número de “ANCAPuntos” que han sido canjeados a cambio de los productos con descuentos, en relación con el número total de “ANCAPuntos” que se espera sean canjeados. Los ingresos diferidos también son transferidos a ingresos cuando ya no se considera probable que los “ANCAPuntos” sean canjeados.

### **3.13 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.

### **3.14 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.

### **3.15 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 3.12.

Los consumos de los inventarios que integran el costo de ventas son calculados de acuerdo a lo indicado en la Nota 3.4.

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 3.5, 3.6 y 3.7, respectivamente.

Los ingresos y costos financieros son calculados de acuerdo a lo indicado en la Nota 3.13.

El resultado por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido según se indica en la Nota 3.14.

### **3.16 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).

### **3.17 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-17</u>        | <u>Dic-16</u>        |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------|----------------------|
| Saldos en caja                                                                  |             | 166.714.423          | 327.774.670          |
| Saldos en bancos                                                                |             | 809.886.106          | 654.473.259          |
| Otros valores                                                                   |             | 9.380.313            | 10.889.296           |
| Depósitos a plazo fijo                                                          | 20          | 100.949.335          | 91.900.626           |
| Letras de regulación monetaria                                                  | 20          | 139.929.709          | 171.314.170          |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de situación financiera</b> |             | <b>1.226.859.886</b> | <b>1.256.352.021</b> |
| Sobregiros bancarios                                                            | 22          | (2.729.001)          | -                    |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de flujos de efectivo</b>   |             | <b>1.224.130.885</b> | <b>1.256.352.021</b> |

#### **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 2018 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 NIIF 9 – Instrumentos financieros**

La Norma NIIF 9 *Instrumentos Financieros* 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*.

La misma contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición que refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo.

Los nuevos lineamientos de la norma tienen impacto únicamente en lo que respecta a la medición de los activos financieros que se detallan a continuación:

##### *Efectivo y equivalentes al efectivo*

El Grupo mantiene sus principales saldos en cuenta corriente con Bancos de plaza que están calificados en el rango AAA y saldos minoritarios con un Banco de plaza calificado en el rango CAA1, según normativa del BCU al 31 de diciembre de 2017.

Adicionalmente, el Grupo posee letras de regulación monetarias con vencimiento menor a 90 días emitidas por el Estado de Uruguay, calificadas con grado inversor.

Por último, posee depósitos a plazo fijos en Bancos de Plaza que están calificados en el rango AAA, según normativa del BCU al 31 de diciembre de 2017.

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, por lo que el impacto en los estados financieros se espera no sea material.

### *Otras inversiones*

El Grupo posee letras de regulación monetarias con vencimiento mayor a 90 días y bonos del tesoro emitidos por el Estado Uruguayo, calificados con grado inversor, por lo que el riesgo de crédito se estima bajo.

### *Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar*

Las pérdidas crediticias esperadas estimadas se calcularán con base en la experiencia de pérdida crediticia real durante los últimos siete años, determinándose que la misma es baja. El Grupo realizará el cálculo de las tasas de pérdida crediticia esperada de forma separada para clientes y partes relacionadas.

Las exposiciones dentro de cada grupo serán segmentadas con base en características de riesgo comunes como la clasificación de riesgo de crédito, tipo de cliente, estado de mora, antigüedad de la relación, tipo de producto adquirido y mercado.

El Grupo mantiene créditos comerciales a clientes de plaza y del exterior, segmentados por tipo de producto con vencimientos menores a un año calendario. Asimismo, tiene créditos comerciales con empresas financieras de crédito nacional e internacional (tarjetas de crédito), cuyo vencimiento es de corto plazo.

El Grupo realizará un análisis de sus créditos en default a los cuales no le determinará recupero adicional al ya contabilizado en libros.

La experiencia de pérdida crediticia real será ajustada por factores de escala para reflejar las diferencias entre las condiciones económicas durante el período en el que se recolectó la información histórica y la visión del Grupo de las condiciones económicas durante las vidas esperadas de las cuentas por cobrar.

El Grupo estimó que la aplicación de los requerimientos de deterioro del valor según lo establecido por la NIIF 9 al 1° de enero de 2018 resulta no material respecto del deterioro reconocido según la NIC 39.

Por otra parte, el Grupo mantiene saldos deudores y acreedores con sus partes relacionadas y con su principal accionista resultantes de su operativa comercial. El Grupo de forma periódica cancela sus saldos activos y pasivos, por lo tanto el riesgo de crédito se estima bajo.

En base a lo expuesto anteriormente, el impacto en los estados financieros se espera no sea material.

### *Inversiones*

La Sociedad mantiene instrumentos de patrimonio de otras sociedades del Grupo Económico (Nota 1.3). Las mismas están valuadas al costo, el impacto de la aplicación de los requerimientos de valuación de estos activos financieros de acuerdo a la NIIF 9 resulta no material.

## **4.2 NIIF 15 – Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes**

### ***Bienes vendidos***

Actualmente los ingresos se reconocen a base de la premisa de que los bienes son entregados en las instalaciones de los clientes, lo que se considera el momento en el tiempo en el que el cliente acepta los bienes y los correspondientes riesgos y beneficios relacionados con la transferencia de la propiedad. Los ingresos se reconocen en este momento siempre que tanto los ingresos como los costos puedan medirse de manera fiable, la recuperación de la contraprestación sea probable y no exista involucramiento continuo en relación con los bienes.

Bajo la Norma NIIF 15, los ingresos se reconocerán cuando el cliente obtenga el control de los bienes.

El impacto esperado sobre las ganancias acumuladas así como el resultado de los cambios en la contabilización de contratos que no han sido completados al 1° de enero de 2018 es no material.

El Grupo no tiene una política de devolución de productos pautada que pueda anular ingresos ya reconocidos.

El impacto esperado sobre las ganancias acumuladas y la participación no controladora al 1° de enero de 2018 como los resultados de los cambios en la contabilización de estos contratos es no material.

### **Servicios**

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

En consecuencia, el Grupo no espera que la aplicación de la Norma NIIF 15 resulte en una diferencia significativa en la oportunidad del reconocimiento de ingresos para estos servicios.

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.

### **Programa de fidelización**

Para el programa de fidelización operado por el Grupo, actualmente los ingresos se distribuyen entre el programa de fidelización y con base en sus precios de venta independientes relativos. Esto significa que la contraprestación es distribuida al programa de fidelización con base en el valor razonable de los puntos de canje y la parte restante de la contraprestación es distribuida a los productos. El importe distribuido al programa de fidelización es diferido, y se reconoce cuando los puntos de canje se utilizan o vencen.

El impacto estimado sobre las ganancias acumuladas al 1° de enero de 2018 es no material.

### **4.3 NIIF 16 – Arrendamientos**

Es de esperar que impacte en la forma de contabilización de los arrendamientos para ejercicios anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2019.

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo que representa el derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa la obligación de realizar los pagos por la contraprestación.

### **4.4 NIC 40 - Propiedades de inversión (modificaciones)**

Es de esperar que impacte en las transferencias de propiedades de inversión para ejercicios anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2018.

## **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 comercialización de sus productos se efectúa a clientes solventes y con adecuada historia de crédito. La Dirección espera un correcto comportamiento crediticio y entiende que los eventuales incumplimientos están cubiertos razonablemente por las provisiones existentes.

El Grupo establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar. Los principales componentes de esta provisión son un componente de pérdida específico que se relaciona con exposiciones individualmente significativas, y un componente de pérdida colectivo establecido para grupos de activos similares relacionados con pérdidas en las que se ha incurrido pero que aún no se han identificado. La provisión para saldos individualmente no significativos se determina sobre la base de información histórica de estadísticas de pago para activos financieros similares.

## **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 del contrato 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 el 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-17               |                      |                    |
|---------------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
|                                             | Segmentos reportados |                      | 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        |
| <b>Activos del segmento</b>                 | <b>4.415.071.415</b> | <b>4.415.071.415</b> | <b>938.263.399</b> |
| <b>Pasivos del segmento</b>                 | <b>1.345.961.998</b> | <b>1.345.961.998</b> | <b>285.664.414</b> |

  

|                                             | Dic-16               |                      |                      |
|---------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                             | Segmentos reportados |                      | Otros segmentos      |
|                                             | Combustibles         | Total                |                      |
| Ingresos de actividades ordinarias          | 32.705.519.348       | 32.705.519.348       | 2.332.457.560        |
| Resultados por segmentos antes de impuestos | 704.983.297          | 704.983.297          | 165.555.224          |
| <b>Activos del segmento</b>                 | <b>3.797.442.881</b> | <b>3.797.442.881</b> | <b>1.029.000.793</b> |
| <b>Pasivos del segmento</b>                 | <b>1.257.490.287</b> | <b>1.257.490.287</b> | <b>239.942.250</b>   |

### 6.3 Conciliaciones de información sobre segmentos sobre los que debe informarse

|                                                            | Dic-17                | Dic-16                |
|------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Ingresos de actividades ordinarias</b>                  |                       |                       |
| Total ingresos reportados por segmentos                    | 36.136.813.132        | 32.705.519.348        |
| Ingresos otros segmentos                                   | 2.426.406.868         | 2.332.457.560         |
| <b>Total de ingresos</b>                                   | <b>38.563.220.000</b> | <b>35.037.976.908</b> |
| <b>Resultados por segmentos antes de impuestos</b>         |                       |                       |
| Resultado total antes de impuestos de segmentos reportados | 624.110.189           | 704.983.297           |
| Resultados de otros segmentos antes de impuestos           | 193.794.804           | 165.555.224           |
| Resultados sin asignar a segmentos:                        |                       |                       |
| - Resultados en otras empresas                             | (2.168.719)           | (2.118.826)           |
| <b>Total ganancia antes de impuesto a la renta</b>         | <b>815.736.274</b>    | <b>868.419.695</b>    |

|                                                   | <u>Dic-17</u>        | <u>Dic-16</u>        |
|---------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Activos</b>                                    |                      |                      |
| Total de activos asociados a segmentos reportados | 4.415.071.415        | 3.797.442.881        |
| Activos asociados a otros segmentos reportados    | 938.263.399          | 1.029.000.793        |
| Inversiones en otras empresas                     | 135.000              | 135.000              |
| Otros activos sin asignar                         | 76.806.608           | 76.655.606           |
| <b>Total activos</b>                              | <u>5.430.276.422</u> | <u>4.903.234.280</u> |
| <b>Pasivos</b>                                    |                      |                      |
| Total pasivos asociados a segmentos reportados    | 1.345.961.998        | 1.257.490.287        |
| Pasivos asociados a otros segmentos reportados    | 285.664.414          | 239.942.250          |
| <b>Total pasivos</b>                              | <u>1.631.626.412</u> | <u>1.497.432.537</u> |

## 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.

|                 | <u>Dic-17</u>         | <u>Dic-16</u>         |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Ingresos</b> |                       |                       |
| Locales         | 38.127.811.192        | 34.632.853.801        |
| Otros países    | 435.408.808           | 405.123.107           |
|                 | <u>38.563.220.000</u> | <u>35.037.976.908</u> |

## Nota 7 - Ingresos de actividades ordinarias

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

|                                                            | <u>Nota</u> | <u>Operaciones continuadas</u> |                       |
|------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------------|-----------------------|
|                                                            |             | <u>Dic-17</u>                  | <u>Dic-16</u>         |
| Ingresos por venta de combustibles y sus derivados         |             | 36.136.813.132                 | 32.705.519.348        |
| Ingresos por servicios y otros                             |             | 2.316.652.197                  | 2.227.418.318         |
| Ingresos por arrendamiento de propiedades, planta y equipo | 27          | 109.754.671                    | 105.039.242           |
|                                                            |             | <u>38.563.220.000</u>          | <u>35.037.976.908</u> |

## Nota 8 - Otros ingresos

El detalle de otros ingresos es el siguiente:

|                                                    | <u>Dic-17</u>     | <u>Dic-16</u>     |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Otros ingresos                                     | 6.117.135         | 7.260.506         |
| Ganancia por venta de propiedades, planta y equipo | 3.914.354         | 5.322.330         |
|                                                    | <u>10.031.489</u> | <u>12.582.836</u> |

## Nota 9 - Otros gastos

El detalle de otros gastos es el siguiente:

|                                                                        | <b>Nota</b> | <b>Dic-17</b>      | <b>Dic-16</b>       |
|------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------|---------------------|
| Otros egresos                                                          |             | -                  | (23.593)            |
| Pérdida por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar | 16          | (8.772.134)        | (26.818.011)        |
|                                                                        |             | <u>(8.772.134)</u> | <u>(26.841.604)</u> |

## Nota 10 - Gastos por naturaleza

El detalle de los gastos por naturaleza es el siguiente:

|                                                                     | <b>Nota</b> | <b>Dic-17</b>           | <b>Dic-16</b>           |
|---------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------------|-------------------------|
| Cambios en inventarios                                              |             | (36.821.361.213)        | (33.215.241.043)        |
| Fletes                                                              |             | (115.859.604)           | (117.426.949)           |
| Beneficios a los empleados                                          | 12          | (321.628.238)           | (292.504.371)           |
| Depreciaciones y amortizaciones                                     | 18          | (121.862.019)           | (117.137.702)           |
| Honorarios profesionales                                            |             | (27.368.756)            | (30.490.444)            |
| Publicidad                                                          |             | (5.455.256)             | (2.751.891)             |
| Mantenimiento                                                       |             | (98.761.810)            | (95.680.079)            |
| Gastos por arrendamientos                                           | 27          | (4.407.372)             | (5.277.936)             |
| Impuestos, tasas y contribuciones                                   |             | (113.438.144)           | (107.189.760)           |
| Otros                                                               |             | (225.589.988)           | (252.391.231)           |
| <b>Total costo de venta, costo de distribución y administración</b> |             | <u>(37.855.732.400)</u> | <u>(34.236.091.406)</u> |

## Nota 11 - Ingresos y costos financieros

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

| <b>Ingresos financieros</b>                                            | <b>Nota</b> | <b>Dic-17</b>      | <b>Dic-16</b>       |
|------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------|---------------------|
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento no deterioradas            |             | 114.315.840        | 96.670.556          |
| Otros ingresos financieros                                             |             | 1.409.959          | 1.423.486           |
| <b>Total ingresos financieros</b>                                      |             | <u>115.725.799</u> | <u>98.094.042</u>   |
| <b>Costos financieros</b>                                              |             |                    |                     |
| Pérdida neta por diferencia de cambio                                  |             | (1.107.519)        | (5.843.935)         |
| Actualización de descuento sobre la provisión de desmantelamiento      | 25.2        | (4.397.290)        | (1.537.762)         |
| Gastos por intereses por obligaciones financieras valorizadas al costo |             | (3.231.671)        | (9.919.384)         |
| <b>Total costos financieros</b>                                        |             | <u>(8.736.480)</u> | <u>(17.301.081)</u> |
| <b>Total ingresos financieros netos reconocidos en resultados</b>      |             | <u>106.989.319</u> | <u>80.792.961</u>   |

## Nota 12 - 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:

| <b>Nota</b>                                           | <b>Dic-17</b>               | <b>Dic-16</b>               |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Costo de ventas</b>                                |                             |                             |
| Retribuciones al personal                             | (48.003.099)                | (42.454.709)                |
| Cargas sociales                                       | (5.664.811)                 | (5.263.391)                 |
|                                                       | <u>(53.667.910)</u>         | <u>(47.718.100)</u>         |
| <b>Gastos de distribución</b>                         |                             |                             |
| Retribuciones al personal                             | (81.440.572)                | (80.346.780)                |
| Cargas sociales                                       | (8.771.830)                 | (8.447.588)                 |
|                                                       | <u>(90.212.402)</u>         | <u>(88.794.368)</u>         |
| <b>Gastos de administración</b>                       |                             |                             |
| Retribuciones al personal                             | (153.385.326)               | (141.054.716)               |
| Cargas sociales                                       | (16.634.193)                | (14.937.187)                |
| Provisión por indemnización por despido (*)           | (7.728.407)                 | -                           |
|                                                       | <u>(177.747.926)</u>        | <u>(155.991.903)</u>        |
| <b>Total beneficios a los empleados en resultados</b> | <u><u>(321.628.238)</u></u> | <u><u>(292.504.371)</u></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 13 - Beneficios a pagar a los empleados

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

|                                                  | <b>Dic-17</b>            | <b>Dic-16</b>            |
|--------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Retribuciones al personal                        | 44.273.267               | 40.304.224               |
| Acreedores por cargas sociales                   | 11.192.704               | 9.847.555                |
| Provisión por indemnización por despido          | 7.728.407                | -                        |
| <b>Total pasivos por beneficios del personal</b> | <u><u>63.194.378</u></u> | <u><u>50.151.779</u></u> |

## Nota 14 - Impuesto a la renta

### 14.1 Componentes del impuesto a la renta reconocido en resultados

|                                                               | <b>Dic-17</b>             | <b>Dic-16</b>             |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Gasto por impuesto corriente</b>                           |                           |                           |
| Año corriente                                                 | 205.471.453               | 207.504.855               |
|                                                               | <u>205.471.453</u>        | <u>207.504.855</u>        |
| <b>Gasto/ (Ganancia) por impuesto diferido</b>                |                           |                           |
| Creación y reversión de diferencias temporarias               | (18.193.946)              | (4.542.536)               |
|                                                               | <u>(18.193.946)</u>       | <u>(4.542.536)</u>        |
| <b>Resultado neto de impuestos de actividades continuadas</b> | <u><u>187.277.507</u></u> | <u><u>202.962.319</u></u> |

## 14.2 Reconciliación del gasto por impuesto a la renta y la utilidad contable

|                                                         | Dic-17     |                    | Dic-16     |                    |
|---------------------------------------------------------|------------|--------------------|------------|--------------------|
|                                                         | %          | \$                 | %          | \$                 |
| Resultado antes de impuestos de actividades continuadas |            | 815.736.274        |            | 868.419.695        |
| Impuesto a la renta segun la tasa aplicable             | 25%        | 203.934.069        | 25%        | 217.104.924        |
| Gastos no deducibles                                    | 0%         | 3.378.725          | 1%         | 6.599.853          |
| Pérdidas fiscales de ejercicios anteriores              | 0%         | 498.906            | 0%         | 553.418            |
| Impuesto al patrimonio                                  | 2%         | 13.880.672         | 1%         | 11.880.278         |
| Exoneración decreto 455/007                             | (1%)       | (6.822.242)        | (1%)       | (9.175.137)        |
| Renta no gravada y gastos asociados                     | (5%)       | (38.459.630)       | (3%)       | (26.781.512)       |
| Otras diferencias netas                                 | 1%         | 10.939.764         | 0%         | 2.859.702          |
| Propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión | (0%)       | (72.757)           | (0%)       | (79.207)           |
| <b>Tasa y gasto/(ingreso) por impuesto a la renta</b>   | <b>22%</b> | <b>187.277.507</b> | <b>23%</b> | <b>202.962.319</b> |

## 14.3 Impuesto a la renta diferido

El correspondiente impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, respectivamente, es atribuible a los siguientes conceptos:

|                                                   | Dic-17             | Dic-16             |
|---------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Propiedades, planta y equipo                      | 132.287.670        | 110.269.948        |
| Provisión por desmantelamiento                    | 7.819.910          | 7.828.833          |
| Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar     | 929.150            | 6.647.673          |
| Valores públicos                                  | 8.887              | 64.432             |
| Letras de regulación monetaria                    | (14.292)           | (58.701)           |
| Inventarios                                       | 5.366.822          | 4.312.256          |
| Ingresos diferidos                                | 2.131.668          | 2.331.443          |
| Provisiones gastos varios                         | 230.750            | 227.762            |
| Provisiones litigios                              | 104.197            | 979.272            |
| Provisión por despido                             | 1.932.102          | -                  |
| <b>Activo/(Pasivo) neto por impuesto diferido</b> | <b>150.796.864</b> | <b>132.602.918</b> |

## 14.4 Movimientos durante el ejercicio de las diferencias temporarias

|                                                   | 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)                               |
| Provisiones litigios                              | (979.272)                         | 875.075                  | (104.197)                               |
| Provisión por despido                             | -                                 | (1.932.102)              | (1.932.102)                             |
| <b>(Activo)/Pasivo neto por impuesto diferido</b> | <b>(132.602.918)</b>              | <b>(18.193.946)</b>      | <b>(150.796.864)</b>                    |

|                                                   | <b>Dic-16</b>                            |                                 |                                                |
|---------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------------------|
|                                                   | <b>Saldo neto al 1° de enero de 2016</b> | <b>Reconocido en resultados</b> | <b>(Activos)/Pasivos por impuesto diferido</b> |
| Propiedades, planta y equipo                      | (87.386.648)                             | (22.883.300)                    | (110.269.948)                                  |
| Provisión por desmantelamiento                    | (7.285.866)                              | (542.967)                       | (7.828.833)                                    |
| Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar     | (30.151.853)                             | 23.504.180                      | (6.647.673)                                    |
| Valores públicos                                  | (64.830)                                 | 398                             | (64.432)                                       |
| Letras de regulación monetaria                    | 518.246                                  | (459.545)                       | 58.701                                         |
| Inventarios                                       | (2.549.563)                              | (1.762.693)                     | (4.312.256)                                    |
| Ingresos diferidos                                | -                                        | (2.331.443)                     | (2.331.443)                                    |
| Provisiones gastos varios                         | (230.750)                                | 2.988                           | (227.762)                                      |
| Provision litigios                                | (909.118)                                | (70.154)                        | (979.272)                                      |
| <b>(Activo)/Pasivo neto por impuesto diferido</b> | <b>(128.060.382)</b>                     | <b>(4.542.536)</b>              | <b>(132.602.918)</b>                           |

### 14.5 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.

|                                    | <b>Dic-17</b>     | <b>Dic-16</b>     |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Diferencias temporarias deducibles | 7.595.217         | 6.104.832         |
| Pérdidas fiscales                  | 5.296.853         | 5.196.347         |
|                                    | <b>12.892.070</b> | <b>11.301.179</b> |

El cuadro siguiente muestra la apertura de las pérdidas fiscales:

|                     | <b>Pérdidas fiscales</b> | <b>Tasa 25 %</b> | <b>No reconocido</b> | <b>Recuperable</b> |
|---------------------|--------------------------|------------------|----------------------|--------------------|
| Prescriben en 12/17 | 2.022.052                | 505.513          | (505.513)            | -                  |
| Prescriben en 12/18 | 10.613.839               | 2.653.462        | (2.653.462)          | -                  |
| Prescriben en 12/19 | 2.769.711                | 692.428          | (692.428)            | -                  |
| Prescriben en 12/20 | 1.611.475                | 402.869          | (402.869)            | -                  |
| Prescriben en 12/21 | 2.330.356                | 582.589          | (582.589)            | -                  |
| Prescriben en 12/22 | 1.839.969                | 459.992          | (459.992)            | -                  |
|                     | <b>21.187.402</b>        | <b>5.296.853</b> | <b>(5.296.853)</b>   | <b>-</b>           |

## Nota 15 - Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

|                          | <b>Dic-17</b>      | <b>Dic-16</b>      |
|--------------------------|--------------------|--------------------|
| Materiales y suministros | 60.504.615         | 52.627.863         |
| Importaciones en trámite | 9.010.659          | 7.429.618          |
| Mercadería de reventa    | 139.656.944        | 158.691.677        |
| <b>Total inventarios</b> | <b>209.172.218</b> | <b>218.749.158</b> |

No se ha constituido previsión para desvalorización al 31 de diciembre de 2017 ni al 31 de diciembre de 2016, y no ha habido movimientos durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas.

## Nota 16 - Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar

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

| <b>No Corrientes</b>                                   | <b>Nota</b> | <b>Dic-17</b>        | <b>Dic-16</b>        |
|--------------------------------------------------------|-------------|----------------------|----------------------|
| Documentos a cobrar                                    |             | 96.967.240           | 103.344.225          |
| Otras cuentas a cobrar                                 |             | 12.610.796           | 12.610.796           |
|                                                        |             | <u>109.578.036</u>   | <u>115.955.021</u>   |
| Deudores simples plaza                                 |             | 952.783.199          | 728.206.047          |
| Deudores por exportaciones                             |             | 22.148.745           | 17.933.369           |
| Documentos a cobrar                                    |             | 408.172.506          | 239.811.626          |
| Cuentas a cobrar a partes relacionadas                 | 29          | 99.041.605           | 63.281.165           |
| Créditos fiscales                                      |             | 30.549.342           | 21.815.974           |
| Otras cuentas a cobrar                                 |             | 242.023.734          | 261.570.828          |
| Previsión para deudores incobrables                    |             | (172.388.211)        | (165.734.872)        |
|                                                        |             | <u>1.582.330.920</u> | <u>1.166.884.137</u> |
| <b>Total créditos comerciales y cuentas por cobrar</b> |             | <u>1.691.908.956</u> | <u>1.282.839.158</u> |

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

|                                                         | <b>Nota</b> | <b>Dic-17</b>      | <b>Dic-16</b>      |
|---------------------------------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| Saldo al inicio                                         |             | 165.734.872        | 142.117.265        |
| Formación / (Desafectación) de la previsión incobrables | 9           | 8.772.134          | 26.818.011         |
| Aplicación de la previsión                              |             | (423.981)          | (6.439.343)        |
| Efecto de variaciones en tasas de cambio                |             | (1.694.814)        | 3.238.939          |
| <b>Saldo al cierre</b>                                  |             | <u>172.388.211</u> | <u>165.734.872</u> |

## Nota 17 - Pagos por adelantado

El detalle de pagos por adelantado es el siguiente:

|                              | <b>Dic-17</b>     | <b>Dic-16</b>     |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Corrientes</b>            |                   |                   |
| Anticipo a proveedores plaza | 29.052.723        | 19.792.173        |
| Pagos adelantados            | 9.167.248         | 6.002.471         |
|                              | <u>38.219.971</u> | <u>25.794.644</u> |

## Nota 18 - Propiedades, planta y equipo, activos intangibles y plusvalía

### 18.1 Conciliación del valor en libros

|                                        | Costo                |                    |                   |                                                                    |                    | Depreciaciones y amortizaciones |                     |                   |                                | Valor neto         |                      |
|----------------------------------------|----------------------|--------------------|-------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------------------|--------------------|----------------------|
|                                        | Saldos<br>iniciales  | Altas              | Bajas             | Cambio en<br>estimación de la<br>provisión por<br>desmantelamiento | Traslados          | Saldos<br>finales               | Saldos<br>iniciales | Bajas             | Depreciación y<br>Amortización | Saldos<br>finales  | Dic-17               |
| <b>Propiedades, planta y equipo</b>    |                      |                    |                   |                                                                    |                    |                                 |                     |                   |                                |                    |                      |
| 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            |
| Vehiculos 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          |
| <b>Sub - total</b>                     | <b>2.211.052.482</b> | <b>176.589.425</b> | <b>33.697.435</b> | <b>(4.234.533)</b>                                                 | <b>(868.653)</b>   | <b>2.348.841.286</b>            | <b>857.522.243</b>  | <b>25.828.008</b> | <b>115.810.619</b>             | <b>947.504.854</b> | <b>1.401.336.432</b> |
| Anticipo por proveedores del exterior  | 203.397              | 853.266            | -                 | -                                                                  | (1.056.663)        | -                               | -                   | -                 | -                              | -                  | -                    |
| <b>Total</b>                           | <b>2.211.255.879</b> | <b>177.442.691</b> | <b>33.697.435</b> | <b>(4.234.533)</b>                                                 | <b>(1.925.316)</b> | <b>2.348.841.286</b>            | <b>857.522.243</b>  | <b>25.828.008</b> | <b>115.810.619</b>             | <b>947.504.854</b> | <b>1.401.336.432</b> |
| <b>Activos intangibles y plusvalía</b> |                      |                    |                   |                                                                    |                    |                                 |                     |                   |                                |                    |                      |
| 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          |
| <b>Total</b>                           | <b>636.216.352</b>   | <b>839.940</b>     | <b>-</b>          | <b>-</b>                                                           | <b>1.925.316</b>   | <b>638.981.608</b>              | <b>79.575.237</b>   | <b>-</b>          | <b>6.051.400</b>               | <b>85.626.637</b>  | <b>553.354.971</b>   |
| <b>Propiedades de inversión</b>        |                      |                    |                   |                                                                    |                    |                                 |                     |                   |                                |                    |                      |
| Propiedades de inversión               | 76.253.133           | -                  | -                 | -                                                                  | -                  | 76.253.133                      | -                   | -                 | -                              | -                  | 76.253.133           |
| <b>Total</b>                           | <b>76.253.133</b>    | <b>-</b>           | <b>-</b>          | <b>-</b>                                                           | <b>-</b>           | <b>76.253.133</b>               | <b>-</b>            | <b>-</b>          | <b>-</b>                       | <b>-</b>           | <b>76.253.133</b>    |

|                                        | Costo                |                    |                   |                                                                 |                  |                      | Depreciaciones y Amortizaciones |                  |                                |                    | Valor neto<br>Dic-16 |
|----------------------------------------|----------------------|--------------------|-------------------|-----------------------------------------------------------------|------------------|----------------------|---------------------------------|------------------|--------------------------------|--------------------|----------------------|
|                                        | Saldos<br>iniciales  | Altas              | Bajas             | Cambio en estimación<br>de la provisión por<br>desmantelamiento | Traslados        | Saldos<br>finales    | Saldos<br>iniciales             | Bajas            | Depreciación y<br>Amortización | Saldos finales     |                      |
| <b>Propiedades, planta y equipo</b>    |                      |                    |                   |                                                                 |                  |                      |                                 |                  |                                |                    |                      |
| Inmuebles - Terrenos                   | 131.152.829          | -                  | -                 | -                                                               | -                | 131.152.829          | -                               | -                | -                              | -                  | 131.152.829          |
| Mejoras en estación                    | 433.501.433          | 2.222.450          | -                 | 1.071.211                                                       | 9.291.625        | 446.086.719          | 58.313.068                      | -                | 6.596.266                      | 64.909.334         | 381.177.385          |
| Mejoras en inmuebles arrendados        | 98.471.552           | 1.766.154          | -                 | (635.556)                                                       | 12.490.688       | 112.092.838          | 33.412.711                      | -                | 10.712.827                     | 44.125.538         | 67.967.300           |
| Equipos de oficina                     | 279.612.584          | 23.248.967         | 111.235           | -                                                               | 17.309.568       | 320.059.884          | 123.020.706                     | 29.251           | 30.247.218                     | 153.238.673        | 166.821.211          |
| Surtidores y equipos                   | 582.069.177          | 11.451.197         | 1.189.884         | -                                                               | 27.319.461       | 619.649.951          | 375.275.113                     | 1.189.883        | 41.224.954                     | 415.310.184        | 204.339.767          |
| Garrafas                               | 113.172.342          | 27.550.315         | 8.623.872         | -                                                               | 9.173.149        | 141.271.934          | 19.244.385                      | 2.915.455        | 6.608.374                      | 22.937.304         | 118.334.630          |
| Equipos de computación                 | 18.194.113           | 2.633.274          | -                 | -                                                               | -                | 20.827.387           | 11.365.911                      | -                | 2.593.258                      | 13.959.169         | 6.868.218            |
| Vehículos                              | 17.856.293           | 2.900.379          | 6.571.438         | -                                                               | -                | 14.185.234           | 5.924.479                       | 2.596.695        | 2.645.191                      | 5.972.975          | 8.212.259            |
| Vehiculos en leasing                   | 2.031.891            | -                  | -                 | -                                                               | -                | 2.031.891            | 57.483                          | -                | 406.378                        | 463.861            | 1.568.030            |
| Reidentificación estaciones            | 100.743.614          | 56.390             | -                 | -                                                               | -                | 100.800.004          | 99.386.667                      | -                | 96.360                         | 99.483.027         | 1.316.977            |
| Tarrinas                               | 642.193              | 332.662            | -                 | -                                                               | -                | 974.855              | 636.066                         | -                | 26.054                         | 662.120            | 312.735              |
| Identificación estaciones              | 55.601.289           | 5.456.243          | 528.216           | -                                                               | 3.898.094        | 64.427.410           | 27.307.361                      | 417.189          | 9.569.886                      | 36.460.058         | 27.967.352           |
| Obras en curso                         | 133.710.711          | 177.439.664        | (1.242.090)       | -                                                               | (74.900.919)     | 237.491.546          | -                               | -                | -                              | -                  | 237.491.546          |
| <b>Total</b>                           | <b>1.966.760.021</b> | <b>255.057.695</b> | <b>15.782.555</b> | <b>435.655</b>                                                  | <b>4.581.666</b> | <b>2.211.052.482</b> | <b>753.943.950</b>              | <b>7.148.473</b> | <b>110.726.766</b>             | <b>857.522.243</b> | <b>1.353.530.239</b> |
| Anticipo por proveedores del exterior  | -                    | 4.785.063          | -                 | -                                                               | (4.581.666)      | 203.397              | -                               | -                | -                              | -                  | 203.397              |
| <b>Total</b>                           | <b>1.966.760.021</b> | <b>259.842.758</b> | <b>15.782.555</b> | <b>435.655</b>                                                  | <b>-</b>         | <b>2.211.255.879</b> | <b>753.943.950</b>              | <b>7.148.473</b> | <b>110.726.766</b>             | <b>857.522.243</b> | <b>1.353.733.636</b> |
| <b>Activos intangibles y plusvalía</b> |                      |                    |                   |                                                                 |                  |                      |                                 |                  |                                |                    |                      |
| Software                               | 80.117.056           | 531.883            | -                 | -                                                               | -                | 80.648.939           | 66.242.573                      | -                | 5.847.941                      | 72.090.514         | 8.558.425            |
| Proyecto estación                      | 17.460.997           | -                  | -                 | -                                                               | -                | 17.460.997           | 6.921.728                       | -                | 562.995                        | 7.484.723          | 9.976.274            |
| Plusvalía                              | 538.106.416          | -                  | -                 | -                                                               | -                | 538.106.416          | -                               | -                | -                              | -                  | 538.106.416          |
| <b>Total</b>                           | <b>635.684.469</b>   | <b>531.883</b>     | <b>-</b>          | <b>-</b>                                                        | <b>-</b>         | <b>636.216.352</b>   | <b>73.164.301</b>               | <b>-</b>         | <b>6.410.936</b>               | <b>79.575.237</b>  | <b>556.641.115</b>   |
| <b>Propiedades de inversión</b>        |                      |                    |                   |                                                                 |                  |                      |                                 |                  |                                |                    |                      |
| Propiedades de inversión               | 63.274.222           | -                  | -                 | -                                                               | -                | 76.253.133           | -                               | -                | -                              | -                  | 76.253.133           |
| <b>Total</b>                           | <b>63.274.222</b>    | <b>-</b>           | <b>-</b>          | <b>-</b>                                                        | <b>-</b>         | <b>76.253.133</b>    | <b>-</b>                        | <b>-</b>         | <b>-</b>                       | <b>-</b>           | <b>76.253.133</b>    |

## **18.2 Depreciaciones cargadas a resultados**

Las depreciaciones de propiedades, planta y equipo por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017, ascendieron a \$ 115.810.619 (\$ 110.726.766 al 31 de diciembre de 2016). Dichas depreciaciones fueron imputadas \$ 92.339.621 a gastos de distribución (\$ 100.629.443 al 31 de diciembre de 2016) y \$ 23.470.998 gastos de administración (\$ 10.097.323 al 31 de diciembre de 2016).

Las amortizaciones de activos intangibles por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017, ascendieron a \$ 6.051.400 (\$ 6.410.936 al 31 de diciembre de 2016). Dichas amortizaciones fueron imputadas a gastos de administración.

## **18.3 Adquisiciones y desafectaciones**

Las altas de propiedades, planta y equipo por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 ascendieron a \$ 177.442.691 (\$ 259.842.758 al 31 de diciembre de 2016).

Las bajas netas de propiedades, planta y equipo por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 ascendieron a \$ 7.869.426 (\$ 8.634.082 al 31 de diciembre de 2016).

Las altas de activos intangibles por el por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 ascendieron a \$ 839.940 (\$ 531.883 al 31 de diciembre de 2016).

## **18.4 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\$ 5.424.000 (equivalente a \$ 156.249.168).

## **18.5 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: 2,1%
- Tasa de crecimiento del EBITDA (promedio productos comercializados para los próximos cinco años): 2% - 7%

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\$ 2.293.157 (M\$ 2.073.174 en 2016).

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.

|                   | <b>Cambio requerido para que el importe en libros sea igual al importe recuperable</b> |             |
|-------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
|                   | <b>2017</b>                                                                            | <b>2016</b> |
| Tasa de descuento | 62,252%                                                                                | 62,599%     |

## **18.6 Activos arrendados bajo la modalidad de arrendamiento financiero**

El Grupo arrienda dos vehículos bajo la modalidad de arrendamiento financiero (leasing), existiendo la opción de comprar los mismos a un precio ventajoso. Al 31 de diciembre de 2017, el valor neto en libros de los vehículos en arrendamiento asciende a \$ 1.161.722 (\$ 1.568.030 al 31 de diciembre de 2016).

## **18.7 Compromisos por compras de propiedades, planta y equipo**

Al 31 de diciembre de 2017 el Grupo mantiene compromisos de compra de propiedades, planta y equipo por US\$ 194.918 (equivalentes a \$ 5.615.003).

## Nota 19 - Inversiones

El detalle de las inversiones es el siguiente:

|          | <b>Dic-17</b>  | <b>Dic-16</b>  |
|----------|----------------|----------------|
| Acciones | 135.000        | 135.000        |
|          | <u>135.000</u> | <u>135.000</u> |

## Nota 20 - Otras inversiones

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

|                                                    | <b>Dic-17</b>     | <b>Dic-16</b>  |
|----------------------------------------------------|-------------------|----------------|
| <b>Inversiones a corto plazo mayores a 3 meses</b> |                   |                |
| Letras de regulación monetaria                     | 68.480.855        | -              |
| Bonos del tesoro más de 3 meses                    | 131.072           | 133.497        |
|                                                    | <u>68.611.927</u> | <u>133.497</u> |

## Nota 21 - Patrimonio

### 21.1 Aportes de propietarios

El capital integrado de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 asciende a \$ 848.088.401 y está representado por 848.088.401 acciones de clase ordinarias y nominativas endosables de \$ 1 cada una.

### 21.2 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 2017 la misma asciende a \$ 168.503.657 (\$ 135.230.788 al 31 de diciembre de 2016).

De acuerdo con lo establecido en el artículo 93 de la Ley 16.060, previo a la distribución de utilidades, la Sociedad deberá destinar cómo mínimo el 5% de las utilidades netas del ejercicio a la formación de la reserva legal. Puesto que el tope es del 20% del capital integrado, y la Sociedad ya ha constituido \$ 168.503.657, deberá destinar en el ejercicio siguiente \$ 1.114.023 hasta completar el tope.

### 21.3 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 2017 a \$ 17.025.354 (\$ 17.025.354 al 31 de diciembre de 2016).

## 21.4 Distribución de utilidades

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 24 de abril de 2017 aprobó la distribución de dividendos correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 por \$ 199.637.213 (de los cuales \$ 117.795.436 se habían distribuido anticipadamente), la constitución de reserva legal por \$ 33.272.869 y el remanente a resultados acumulados.

Con fecha 13 de noviembre de 2017 el Directorio de la Sociedad aprobó la distribución anticipada de dividendos por \$ 153.768.723.

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 no existen dividendos a pagar.

## Nota 22 - Deudas financieras y sobregiros bancarios

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

|                                   | Dic-17           |                    |                    |                  |                   |                   |                   |            |
|-----------------------------------|------------------|--------------------|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------|
|                                   | Moneda<br>origen | Valor en<br>libros | Tasa de<br>interes | Menor<br>a 1 año | 1 año a<br>3 años | 3 año a<br>5 años | Mayor<br>a 5 años | Total      |
| Sobregiros bancarios              | \$               | 2.729.001          | 14%                | 2.729.001        | -                 | -                 | -                 | 2.729.001  |
| <b>Total sobregiros bancarios</b> |                  |                    |                    | 2.729.001        | -                 | -                 | -                 | 2.729.001  |
| Acreedores por leasing            | US\$             | 22.471             | 4%                 | 469.303          | 178.019           | -                 | -                 | 647.322    |
| <b>Total deudas financieras</b>   |                  |                    |                    | 469.303          | 178.019           | -                 | -                 | 647.322    |
| <b>Total pasivos financieros</b>  |                  |                    |                    | 3.198.304        | 178.019           | -                 | -                 | 3.376.323  |
|                                   |                  |                    |                    |                  |                   |                   |                   |            |
|                                   | Dic-16           |                    |                    |                  |                   |                   |                   |            |
|                                   | Moneda<br>origen | Valor en<br>libros | Tasa de<br>interes | Menor<br>a 1 año | 1 año a<br>3 años | 3 año a<br>5 años | Mayor<br>a 5 años | Total      |
| Acreedores por leasing            | US\$             | 40.889             | 4%                 | 423.907          | 775.773           | -                 | -                 | 1.199.680  |
| Obligaciones negociables (*)      | US\$             | 3.355.556          | 4%                 | 98.452.013       | -                 | -                 | -                 | 98.452.013 |
| <b>Total deudas financieras</b>   |                  |                    |                    | 98.875.920       | 775.773           | -                 | -                 | 99.651.693 |
| <b>Total pasivos financieros</b>  |                  |                    |                    | 98.875.920       | 775.773           | -                 | -                 | 99.651.693 |

- (\*) El monto de obligaciones negociables corresponde a la primera emisión por un monto de US\$ 10.000.000 más los respectivos intereses. El plazo de repago de las mismas es de 5 años contados a partir de la emisión, existiendo un período de gracia de 2 años, venciendo la primera amortización al cumplirse el 3er. aniversario de la emisión. Las obligaciones negociables devengarán intereses compensatorios sobre el capital no amortizado a una tasa fija lineal anual del 4%. El interés será calculado en base a un año de 360 días y meses de 30 días.

En relación a la emisión de las obligaciones negociables, la Sociedad deberá mantener un ratio de endeudamiento (pasivos financieros de largo plazo / patrimonio) inferior o igual a 1 sobre balances anuales auditados al 31 de diciembre de cada año. En caso de incumplimiento, la Sociedad tendrá un plazo de 270 días a partir del cierre del ejercicio económico para subsanar dicha situación.

Adicionalmente, la Sociedad está facultada para distribuir dividendos entre sus accionistas, conforme a su Política de Dividendos, siempre que el ratio de cobertura de deuda (EBITDA t / (Vencimiento de capital + Intereses) t+1 sea mayor o igual a 1,25 sobre balances anuales auditados al 31 de diciembre de cada año.

Las mismas se cancelaron el 7 de diciembre de 2017.

### **Acreeedores por leasing**

El detalle de los acreedores por leasing es el siguiente:

|                        | <b>Dic-17</b>                    |                  |                                              |
|------------------------|----------------------------------|------------------|----------------------------------------------|
|                        | <b>Pagos futuros<br/>minimos</b> | <b>Intereses</b> | <b>Valor actual de los<br/>pagos mínimos</b> |
| Menos de un año        | 488.661                          | 19.358           | 469.303                                      |
| Entre uno y cinco años | 179.488                          | 1.469            | 178.019                                      |
|                        | <u>668.149</u>                   | <u>20.827</u>    | <u>647.322</u>                               |
|                        | <b>Dic-16</b>                    |                  |                                              |
|                        | <b>Pagos futuros<br/>minimos</b> | <b>Intereses</b> | <b>Valor actual de los<br/>pagos mínimos</b> |
| Menos de un año        | 439.876                          | 15.969           | 423.907                                      |
| Entre uno y cinco años | 819.987                          | 44.214           | 775.773                                      |
|                        | <u>1.259.863</u>                 | <u>60.183</u>    | <u>1.199.680</u>                             |

### **Nota 23 - Deudas comerciales y otras deudas**

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

| <b>Corriente</b>                                  | <b>Nota</b> | <b>Dic-17</b>        | <b>Dic-16</b>        |
|---------------------------------------------------|-------------|----------------------|----------------------|
| Deudas comerciales con partes relacionadas        | 29          | 1.118.796.077        | 918.790.527          |
| Deudas comerciales del exterior                   |             | 31.280.448           | 21.502.235           |
| Deudas comerciales de plaza                       |             | 191.068.889          | 143.971.195          |
| Gastos a pagar                                    |             | 549.072              | 721.647              |
| <b>Deudas comerciales</b>                         |             | <u>1.341.694.486</u> | <u>1.084.985.604</u> |
| Anticipo de clientes                              |             | 39.427.807           | 25.624.474           |
| Fondo de reidentificación y reposición de envases | 31          | 7.298.221            | 6.154.841            |
| Acreedores fiscales                               |             | 43.484.076           | 31.519.604           |
| Gastos provisionados                              |             | 27.175.465           | 44.026.927           |
| Otras                                             |             | 25.265.180           | 33.371.558           |
| <b>Otras deudas</b>                               |             | <u>142.650.749</u>   | <u>140.697.404</u>   |
| <b>Total deudas comerciales y otras deudas</b>    |             | <u>1.484.345.235</u> | <u>1.225.683.008</u> |

### **Nota 24 - Ingresos diferidos**

El detalle de los ingresos diferidos es el siguiente:

|                                      | <b>Dic-17</b>     | <b>Dic-16</b>     |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ingresos diferidos                   | 8.526.670         | 9.325.772         |
| Programa de fidelización de clientes | 36.824.133        | 36.801.406        |
|                                      | <u>45.350.803</u> | <u>46.127.178</u> |

## Nota 25 - Provisiones

### 25.1 Provisión litigios

Existen al 31 de diciembre de 2017 reclamaciones iniciadas contra la Sociedad por importes que, actualizados a dicha fecha, ascienden a un total de aproximadamente \$ 10.702.800, US\$ 142.465 y UI 966.257 (\$ 15.220.110 y UI 952.295 al 31 de diciembre de 2016).

El saldo del rubro Provisiones que asciende a \$ 416.786 (\$ 3.917.090 al 31 de diciembre de 2016), 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:

|                                                          | <b>Dic-17</b>  |
|----------------------------------------------------------|----------------|
| Saldo al inicio                                          | 3.917.090      |
| Formación / (Desafectación) de la provisión por litigios | (922.479)      |
| Aplicación de la provisión                               | (2.577.825)    |
| Efecto de variaciones en tasas de cambio                 | -              |
| <b>Saldo al cierre</b>                                   | <b>416.786</b> |

### 25.2 Provisión por desmantelamiento

El detalle de la Provisión por desmantelamiento es el siguiente:

|                                | <b>Dic-17</b>     | <b>Dic-16</b>     |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Provision por desmantelamiento | 31.279.636        | 31.116.879        |
| <b>Total provisiones</b>       | <b>31.279.636</b> | <b>31.116.879</b> |

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

|                                                                   | <b>Nota</b> | <b>Dic-17</b>     | <b>Dic-16</b>     |
|-------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| Saldo al inicio                                                   |             | 31.116.879        | 29.143.465        |
| Cambio en estimación de la provisión por desmantelamiento (*)     |             | (4.234.533)       | 435.652           |
| Actualización de descuento sobre la provisión de desmantelamiento | 11          | 4.397.290         | 1.537.762         |
| <b>Saldo al cierre</b>                                            |             | <b>31.279.636</b> | <b>31.116.879</b> |

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

## Nota 26 - Instrumentos financieros

### 26.1 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-17</u>        | <u>Dic-16</u>        |
|-----------------------------------------------------------------|-------------|----------------------|----------------------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo (excepto caja y fondo fijo) | 3.17        | 1.060.145.463        | 928.577.351          |
| Otras inversiones                                               | 20          | 68.611.927           | 133.497              |
| Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar                   | 16          | 1.833.747.825        | 1.426.758.056        |
|                                                                 |             | <u>2.962.505.215</u> | <u>2.355.468.904</u> |

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

|                | <u>Dic-17</u>        | <u>Dic-16</u>        |
|----------------|----------------------|----------------------|
| Uruguay        | 1.707.912.509        | 1.302.157.614        |
| Otras regiones | 125.835.316          | 124.600.442          |
|                | <u>1.833.747.825</u> | <u>1.426.758.056</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:

|                                       | <u>Dic-17</u>        | <u>Dic-16</u>        |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Cientes de Uruguay                    | 1.609.493.865        | 1.235.759.027        |
| Cientes de países distintos a Uruguay | 125.835.316          | 124.600.442          |
| Gobierno                              | -                    | 3.117.422            |
| Partes relacionadas                   | 98.418.644           | 63.281.165           |
|                                       | <u>1.833.747.825</u> | <u>1.426.758.056</u> |

#### *Pérdidas por deterioro*

La antigüedad de las cuentas a cobrar a la fecha de cierre del ejercicio es la siguiente:

|                        | <u>Dic-17</u>        | <u>Deterioro</u>   | <u>Dic-16</u>        | <u>Deterioro</u>   |
|------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| Vigentes               | 1.571.843.200        | 240.516            | 1.197.338.888        | 470.344            |
| Vencidos 1-30 días     | 82.951.518           | 1.394              | 39.563.667           | 37.946             |
| Vencidos 31-120 días   | 14.979.207           | 8.198.758          | 13.425.340           | 24.754             |
| Vencidos 121- 360 días | 1.806.012            | 1.779.655          | 19.953.605           | 8.725.272          |
| Más de 360 días        | 162.167.888          | 162.167.888        | 156.476.556          | 156.476.556        |
|                        | <u>1.833.747.825</u> | <u>172.388.211</u> | <u>1.426.758.056</u> | <u>165.734.872</u> |

La variación en la provisión por deterioro con respecto a las cuentas a cobrar durante el ejercicio se incluye en la Nota 16.

## 26.2 Riesgo de liquidez

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

| al 31 de diciembre de 2017              |    | Flujos de efectivo   |                      |                      |                |                |                |
|-----------------------------------------|----|----------------------|----------------------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
|                                         |    | Saldos en libros     | Total                | 1 año o menos        | entre 1-2 años | entre 2-5 años | Mayor a 5 años |
| Nota                                    |    |                      |                      |                      |                |                |                |
| <b>Pasivos financieros no derivados</b> |    |                      |                      |                      |                |                |                |
| Sobregiros bancarios                    | 22 | 2.729.001            | 2.729.001            | 2.729.001            | -              | -              | -              |
| Acreedores por leasing                  | 22 | 647.322              | 668.149              | 488.661              | 179.488        | -              | -              |
| Beneficios a pagar a los empleados      | 13 | 11.192.704           | 11.192.704           | 11.192.704           | -              | -              | -              |
| Deudas comerciales y otras deudas       | 23 | 1.349.890.910        | 1.349.890.910        | 1.349.890.910        | -              | -              | -              |
|                                         |    | <u>1.364.459.937</u> | <u>1.364.480.764</u> | <u>1.364.301.276</u> | <u>179.488</u> | <u>-</u>       | <u>-</u>       |
| <b>Pasivos financieros derivados</b>    |    |                      |                      |                      |                |                |                |
|                                         |    | <u>-</u>             | <u>-</u>             | <u>-</u>             | <u>-</u>       | <u>-</u>       | <u>-</u>       |
|                                         |    |                      |                      |                      |                |                |                |
| al 31 de diciembre de 2016              |    | Flujos de efectivo   |                      |                      |                |                |                |
|                                         |    | Saldos en libros     | Total                | 1 año o menos        | entre 1-2 años | entre 2-5 años | Mayor a 5 años |
| <b>Pasivos financieros no derivados</b> |    |                      |                      |                      |                |                |                |
| Acreedores por leasing                  | 22 | 1.199.680            | 1.259.863            | 439.876              | 819.987        | -              | -              |
| Obligaciones negociables                | 22 | 98.452.013           | 101.712.020          | 101.712.020          | -              | -              | -              |
| Beneficios a pagar a los empleados      | 13 | 9.847.555            | 9.847.555            | 9.847.555            | -              | -              | -              |
| Deudas comerciales y otras deudas       | 23 | 1.124.512.003        | 1.124.512.003        | 1.124.512.003        | -              | -              | -              |
|                                         |    | <u>1.234.011.251</u> | <u>1.237.331.441</u> | <u>1.236.511.454</u> | <u>819.987</u> | <u>-</u>       | <u>-</u>       |
| <b>Pasivos financieros derivados</b>    |    |                      |                      |                      |                |                |                |
|                                         |    | <u>-</u>             | <u>-</u>             | <u>-</u>             | <u>-</u>       | <u>-</u>       | <u>-</u>       |

## 26.3 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-17            |                    | Dic-16            |                    |
|-----------------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
|                                               | US\$              | Total equiv. \$    | US\$              | Total equiv. \$    |
| <b>Activo</b>                                 |                   |                    |                   |                    |
| <b>Activo No Corriente</b>                    |                   |                    |                   |                    |
| Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar | 5.650             | 162.760            | 3.300             | 96.822             |
|                                               | <u>5.650</u>      | <u>162.760</u>     | <u>3.300</u>      | <u>96.822</u>      |
| <b>Activo Corriente</b>                       |                   |                    |                   |                    |
| Efectivo y equivalentes de efectivo           | 6.595.204         | 189.988.042        | 10.701.729        | 313.988.729        |
| Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar | 5.996.937         | 172.753.764        | 4.363.858         | 128.035.587        |
|                                               | <u>12.592.141</u> | <u>362.741.806</u> | <u>15.065.587</u> | <u>442.024.316</u> |

|                                        | <b>Dic-17</b>       |                    | <b>Dic-16</b>       |                    |
|----------------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
|                                        | <b>Total equiv.</b> |                    | <b>Total equiv.</b> |                    |
|                                        | <b>US\$</b>         | <b>\$</b>          | <b>US\$</b>         | <b>\$</b>          |
| <b>Pasivo</b>                          |                     |                    |                     |                    |
| <b>Pasivo No Corriente</b>             |                     |                    |                     |                    |
| Deudas financieras                     | (6.180)             | (178.019)          | (26.441)            | (775.773)          |
|                                        | (6.180)             | (178.019)          | (26.441)            | (775.773)          |
| <b>Pasivo Corriente</b>                |                     |                    |                     |                    |
| Deudas comerciales y otras deudas      | (5.149.848)         | (148.351.675)      | (3.134.101)         | (91.954.516)       |
| Deudas financieras                     | (16.291)            | (469.303)          | (3.370.004)         | (98.875.920)       |
|                                        | (5.166.139)         | (148.820.978)      | (6.504.105)         | (190.830.436)      |
| <b>Posición Neta Activa / (Pasiva)</b> | <b>7.425.472</b>    | <b>213.905.569</b> | <b>8.538.341</b>    | <b>250.514.929</b> |

### **Análisis de sensibilidad**

El fortalecimiento de un 10% en el Peso Uruguayo contra el Dólar Estadounidense al 31 de diciembre de 2017 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 2016.

### **Efectos en Pesos Uruguayos**

|                         | <b>Dic-17</b>     |                   | <b>Dic-16</b>     |                   |
|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                         | <b>Impacto en</b> |                   | <b>Impacto en</b> |                   |
|                         | <b>Patrimonio</b> | <b>Resultados</b> | <b>Patrimonio</b> | <b>Resultados</b> |
| Dólares Estadounidenses | (21.390.557)      | (21.390.557)      | (25.051.493)      | (25.051.493)      |

El debilitamiento de un 10% en el Peso Uruguayo contra el Dólar Estadounidense al 31 de diciembre de 2017 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-17                            |               |                 |                     |                   |                |                |              |
|-----------------------------------|---------------|-----------------|---------------------|-------------------|----------------|----------------|--------------|
|                                   | Moneda origen | Valor en libros | Tasa                | Valores nominales |                |                | Total        |
|                                   |               |                 |                     | Menor a 1 año     | 1 año a 2 años | Mayor a 2 años |              |
| Instrumentos de tasa fija         |               |                 |                     |                   |                |                |              |
| 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     | 6,0%                | 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               |               |                 |                     |                   |                |                |              |
| Acreedores 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  |
| Dic-16                            |               |                 |                     |                   |                |                |              |
|                                   | Moneda origen | Valor en libros | Tasa                | Valores nominales |                |                | Total        |
|                                   |               |                 |                     | Menor a 1 año     | 1 año a 2 años | Mayor a 2 años |              |
| Instrumentos de tasa fija         |               |                 |                     |                   |                |                |              |
| Activos financieros               |               |                 |                     |                   |                |                |              |
| Depósitos a la vista              | \$            | 270.724.607     | 2 - 10%             | 270.724.607       | -              | -              | 270.724.607  |
|                                   | US\$          | 109.779.559     | 0,5%                | 109.779.559       | -              | -              | 109.779.559  |
| Depósitos a plazo fijo corrientes | \$            | 91.900.626      | 8%                  | 91.900.626        | -              | -              | 91.900.626   |
| Letras de regulación monetaria    | \$            | 49.323.926      | 12,3%               | 50.000.000        | -              | -              | 50.000.000   |
|                                   | \$            | 87.958.732      | 10,9%               | 88.380.000        | -              | -              | 88.380.000   |
|                                   | \$            | 34.031.512      | 12,3%               | 34.500.000        | -              | -              | 34.500.000   |
| Bonos del tesoro                  | US\$          | 133.497         | 7,625%              | 117.360           | -              | -              | 117.360      |
| Pasivos financieros               |               |                 |                     |                   |                |                |              |
| Acreedores por leasing            | US\$          | (1.199.680)     | 4%                  | (406.291)         | (789.812)      | -              | (1.196.103)  |
| Obligaciones negociables          | US\$          | (98.452.013)    | 4%                  | (97.800.000)      | -              | -              | (97.800.000) |
| Exposición neta activa/ (pasiva)  |               |                 |                     | 547.195.861       | (789.812)      | -              | 546.406.049  |
| Instrumentos de tasa variable     |               |                 |                     |                   |                |                |              |
| Activos financieros               |               |                 |                     |                   |                |                |              |
| Depósitos a la vista              | \$            | 23.038.376      | ITLUP 180 días - 6% | 23.038.376        | -              | -              | 23.038.376   |
| Exposición neta activa/ (pasiva)  |               |                 |                     | 23.038.376        | -              | -              | 23.038.376   |

***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.

Una variación del 1% en los tipos de interés a la fecha del reporte habría aumentado / (disminuido) el patrimonio y el resultado en \$ 8.128.792 (\$ 5.464.060 al 31 de diciembre de 2016). Este análisis asume que todas las otras variables, en particular el tipo de cambio, se mantienen constantes.

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

Una variación de 1% de base en las tasas de interés a la fecha del reporte habría aumentado / (disminuido) el patrimonio y el resultado en \$ 1.234.450 (\$ 230.384 al 31 de diciembre de 2016). Este análisis asume que todas las otras variables, en particular el tipo de cambio, se mantienen constantes.

## 26.4 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-17                    |                             |                           |                 |                 |         |         |       |
|---------------------------------------------------|------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------|-----------------|---------|---------|-------|
|                                                   |      | Valor en libros           |                             |                           |                 | Valor razonable |         |         |       |
|                                                   |      | Mantenidos al vencimiento | Préstamos y saldos a cobrar | Otros pasivos financieros | Total           | Nivel 1         | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
| Nota                                              |      |                           |                             |                           |                 |                 |         |         |       |
| Activos financieros a valor razonable             |      | -                         | -                           | -                         | -               |                 |         |         |       |
| Activos financieros no valuados a valor razonable |      |                           |                             |                           |                 |                 |         |         |       |
| Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar     | 16   | -                         | 1.833.747.825               | -                         | 1.833.747.825   |                 |         |         |       |
| Otras inversiones                                 | 20   | 68.611.927                | -                           | -                         | 68.611.927      |                 |         |         |       |
| Efectivo y equivalentes al efectivo               | 3.17 | 240.879.044               | 985.980.842                 | -                         | 1.226.859.886   |                 |         |         |       |
|                                                   |      | 309.490.971               | 2.819.728.667               | -                         | 3.129.219.638   |                 |         |         |       |
| Activos financieros a valor razonable             |      | -                         | -                           | -                         | -               |                 |         |         |       |
| Pasivos financieros no valuados a valor razonable |      |                           |                             |                           |                 |                 |         |         |       |
| Sobregiros bancarios                              | 22   | -                         | -                           | (2.729.001)               | (2.729.001)     |                 |         |         |       |
| Acreedores por leasing                            | 22   | -                         | -                           | (647.322)                 | (647.322)       |                 |         |         |       |
| Beneficios a pagar a los empleados                | 13   | -                         | -                           | (11.192.704)              | (11.192.704)    |                 |         |         |       |
| Deudas comerciales y otras deudas                 | 23   | -                         | -                           | (1.349.890.910)           | (1.349.890.910) |                 |         |         |       |
|                                                   |      | -                         | -                           | (1.364.459.937)           | (1.364.459.937) |                 |         |         |       |

|                                                          |      | Dic-16                    |                             |                           |                 |                 |         |         |              |
|----------------------------------------------------------|------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------|-----------------|---------|---------|--------------|
|                                                          |      | Valor en libros           |                             |                           |                 | Valor razonable |         |         |              |
|                                                          |      | Mantenidos al vencimiento | Préstamos y saldos a cobrar | Otros pasivos financieros | Total           | Nivel 1         | Nivel 2 | Nivel 3 | Total        |
| <u>Nota</u>                                              |      |                           |                             |                           |                 |                 |         |         |              |
| <b>Activos financieros a valor razonable</b>             |      | -                         | -                           | -                         | -               |                 |         |         |              |
| <b>Activos financieros no valuados a valor razonable</b> |      |                           |                             |                           |                 |                 |         |         |              |
| Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar            | 16   | -                         | 1.426.758.056               | -                         | 1.426.758.056   |                 |         |         |              |
| Otras inversiones                                        | 20   | 133.497                   | -                           | -                         | 133.497         |                 |         |         |              |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                      | 3.17 | 263.214.796               | 993.137.225                 | -                         | 1.256.352.021   |                 |         |         |              |
|                                                          |      | 263.348.293               | 2.419.895.281               | -                         | 2.683.243.574   |                 |         |         |              |
| <b>Activos financieros a valor razonable</b>             |      | -                         | -                           | -                         | -               |                 |         |         |              |
| <b>Pasivos financieros no valuados a valor razonable</b> |      |                           |                             |                           |                 |                 |         |         |              |
| Acreedores por leasing                                   | 22   | -                         | -                           | (1.199.680)               | (1.199.680)     |                 |         |         |              |
| Obligaciones negociables                                 | 22   | -                         | -                           | (98.452.013)              | (98.452.013)    | (99.928.793)    | -       | -       | (99.928.793) |
| Beneficios a pagar a los empleados                       | 13   | -                         | -                           | (9.847.555)               | (9.847.555)     |                 |         |         |              |
| Deudas comerciales y otras deudas                        | 23   | -                         | -                           | (1.124.512.003)           | (1.124.512.003) |                 |         |         |              |
|                                                          |      | -                         | -                           | (1.234.011.251)           | (1.234.011.251) |                 |         |         |              |

## Nota 27 Arrendamientos operativos

### 27.1 Arrendamientos como arrendatarios

El Grupo arrienda al 31 de diciembre de 2017 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 \$ 48.060 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\$ | 10/7/2017 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\$ | 10/7/2017 renovable anualmente hasta un plazo de 5 años     |

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017, se reconoció una pérdida por este concepto de \$ 4.407.372 en resultados (\$ 5.277.936 al 31 de diciembre de 2016), habiéndose pagado por anticipado lo correspondiente a un año de alquiler.

### 27.2 Arrendamientos como arrendador

#### 27.2.1 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 cartelería 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 2017, los pagos futuros mínimos del arrendamiento por recibir bajo arrendamientos no cancelables son los siguientes:

| En Dólares Estadounidenses                | Dic-17        | Dic-16        |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| Menos de un año                           | 12.000        | 12.000        |
| Entre uno y cinco años                    | 12.000        | 24.000        |
| <b>Total cobros futuros a recibir (*)</b> | <b>24.000</b> | <b>36.000</b> |

(\*) 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 2017 no se reconocieron ingresos por arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2016, US\$ 9.000 equivalente a \$ 278.580 por arrendamientos de propiedades de inversión fueron incluidos en Otros ingresos.

#### **27.2.2 Arrendamientos de propiedades, planta y equipo**

La Sociedad 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 2017, los pagos futuros mínimos del arrendamiento por recibir bajo arrendamientos no cancelables son los siguientes:

| <b>Pagos mínimos futuros</b> | <b>Dic-17</b>        | <b>Dic-16</b>        |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
| Menos de un año              | 139.348.205          | 103.278.945          |
| Entre uno y cinco años       | 701.921.437          | 526.881.723          |
| Más de cinco años            | 1.064.750.435        | 799.121.353          |
|                              | <u>1.906.020.077</u> | <u>1.429.282.021</u> |

### **Importes reconocidos en resultados**

|                                                            | <b><u>Nota</u></b> | <b>Dic-17</b>      | <b>Dic-16</b>      |
|------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Ingresos por arrendamiento de propiedades, planta y equipo | 7                  | 109.754.671        | 105.039.242        |
|                                                            |                    | <u>109.754.671</u> | <u>105.039.242</u> |

### **Nota 28 - Garantías otorgadas**

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 existe una garantía por US\$ 5.000 a favor de la Dirección Nacional de Hidrografía.

Adicionalmente al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 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 2017 y 31 de diciembre de 2016 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 2017 y al 31 de diciembre de 2016 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 29 - 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.

### 29.1 Personal clave

#### *Saldos con personal clave*

No existen saldos con directores y personal clave de la gerencia al 31 de diciembre de 2017 ni al 31 de diciembre de 2016.

#### *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 2017 beneficios por un monto de \$ 36.428.930 (\$ 28.689.517 al 31 de diciembre de 2016), de los cuales \$ 28.700.523 corresponden a beneficios de corto plazo (\$ 0 al 31 de diciembre de 2016) y \$ 7.728.407 (\$ 0 al 31 de diciembre de 2016) a indemnizaciones por despido parcial (Nota 12).

#### *Otras transacciones con personal clave*

No existen otras transacciones con directores y personal clave de la gerencia al 31 de diciembre de 2017 ni al 31 de diciembre de 2016.

### 29.2 Saldos con otras partes relacionadas

Los saldos con otras partes relacionadas son los siguientes:

|                             | Dic-17           |                      |                      | Dic-16           |                    |                    |
|-----------------------------|------------------|----------------------|----------------------|------------------|--------------------|--------------------|
|                             | US\$             | \$                   | Equiv. \$            | US\$             | \$                 | Equiv. \$          |
| <b>Créditos comerciales</b> |                  |                      |                      |                  |                    |                    |
| ANCAP                       | 2.006.370        | 37.831.548           | 95.629.049           | 475.305          | 40.052.617         | 53.998.074         |
| Alcoholes del Uruguay S.A.  | 29.694           | 1.163.930            | 2.019.331            | 46.718           | 7.019.561          | 8.390.266          |
| Caba S.A.                   | -                | 1.213.568            | 1.213.568            | -                | 892.825            | 892.825            |
| Gas Sayago S.A              | -                | 179.657              | 179.657              | -                | -                  | -                  |
|                             | <u>2.036.064</u> | <u>40.388.703</u>    | <u>99.041.605</u>    | <u>522.023</u>   | <u>47.965.003</u>  | <u>63.281.165</u>  |
| <b>Deudas comerciales</b>   |                  |                      |                      |                  |                    |                    |
| ANCAP                       | 1.925.518        | 1.055.453.747        | 1.110.922.156        | 1.236.768        | 876.071.352        | 912.358.125        |
| Gas Uruguay S.A.            | -                | 7.237.437            | 7.237.437            | -                | 6.408.973          | 6.408.973          |
| Alcoholes del Uruguay S.A.  | -                | -                    | -                    | -                | 23.429             | 23.429             |
| Gas Sayago S.A              | -                | 636.484              | 636.484              | -                | -                  | -                  |
|                             | <u>1.925.518</u> | <u>1.063.327.668</u> | <u>1.118.796.077</u> | <u>1.236.768</u> | <u>882.503.754</u> | <u>918.790.527</u> |

### 29.3 Transacciones con otras partes relacionadas

Las transacciones con otras partes relacionadas fueron las siguientes:

|                                        | Dic-17     |                | Dic-16     |                |
|----------------------------------------|------------|----------------|------------|----------------|
|                                        | US\$       | \$             | US\$       | \$             |
| <b>Con ANCAP</b>                       |            |                |            |                |
| Compras de combustibles                | -          | 33.243.662.188 | -          | 29.747.637.016 |
| Compras de lubricantes                 | 145.716    | 456.587.956    | 132.297    | 458.445.387    |
| Compra de Bunkers                      | 14.848.906 | -              | 12.763.021 | -              |
| Reintegro de gastos de fletes y peajes | 7.280.006  | 520.535.563    | 4.946.470  | 534.349.108    |
| Egresos por servicios varios           | 261.394    | -              | 316.808    | -              |
| <b>Con CABA S.A.</b>                   |            |                |            |                |
| Ventas de combustibles                 | -          | 61.762         | -          | 46.856         |
| Otras ventas                           | -          | 3.820.407      | -          | 2.837.335      |
| Otras compras                          | -          | 106.384        | -          | 236.167        |
| <b>Con Alcoholes del Uruguay S.A.</b>  |            |                |            |                |
| Venta de combustibles                  | 93.835     | 9.946.993      | 104.510    | 11.757.469     |
| Venta de lubricantes                   | -          | 3.272.541      | -          | 2.744.916      |
| Compra de azúcar                       | -          | 37.832         | -          | 73.998         |
| Servicios de clientela                 | 198        | -              | -          | -              |
| <b>Con Gas Uruguay S.A.</b>            |            |                |            |                |
| Compra de GLP                          | 3.240      | 310.545.569    | -          | 312.647.864    |
| Fondo de reposición de envases         | -          | 1.455.419      | -          | 829.513        |
| <b>Con Gas Sayago S.A.</b>             |            |                |            |                |
| Ventas de combustibles                 | -          | 2.055.690      | -          | 1.562.972      |

### 29.4 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 30 - Cuentas de orden**

Las cuentas de orden presentan la siguiente composición:

|                                              | <b>Dic-17</b>        | <b>Dic-16</b>        |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Garantías hipotecarias recibidas de clientes | 509.202.113          | 473.782.958          |
| Garantías prendarias recibidas de clientes   | 71.456.402           | 73.713.220           |
| Garantías fianza recibidas de clientes       | 44.210.500           | 75.523.600           |
| Avales bancarios recibidos de clientes       | 111.986.755          | 125.768.341          |
| Vales de clientes recibidos en garantía      | 44.506.815           | 162.690.300          |
| Polizas de seguros recibidas en garantías    | 76.254.165           | 52.210.530           |
| Bonos del tesoro en garantía                 | 9.228.212            | 9.304.440            |
| Cesión de créditos en garantía               | -                    | 64.254.600           |
| Afectación límite de crédito                 | 2.415.956.726        | 2.379.244.060        |
|                                              | <b>3.282.801.688</b> | <b>3.416.492.049</b> |

### **Nota 31 - 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 32 - Exoneración por inversiones**

### **32.1 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 registrará 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. El nuevo cronograma extiende el plazo para efectivizar la inversión prometida hasta el año 2017.

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 28 de abril de 2017, se presentó ante la COMAP una ampliación del proyecto antes mencionado por la suma de UI 6.124.940, la cual se encuentra pendiente de aprobación. Sin embargo, los beneficios correspondientes a dicha ampliación, fueron considerados en las estimaciones de impuestos realizadas por la Dirección de DUCSA al 31 de diciembre de 2017, teniendo en cuenta los mismos porcentajes de exoneración sobre la inversión elegible del proyecto original.

### **Nota 33 - 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 2017 en forma significativa.

—•—