



Distribuidora Uruguay de Combustibles S.A.

**Informe dirigido al Directorio referente
a la Revisión de los Estados Financieros
Intermedios Consolidados Condensados
por el período de seis meses terminado
el 30 de junio de 2018**

KPMG
17 de agosto de 2018

Este informe contiene 36 páginas



Contenido

Informe de los Auditores Independientes sobre la Revisión de los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados	3
Estados Financieros Consolidados Condensados:	
Estado de Situación Financiera Consolidado Condensado al 30 de junio de 2018	5
Estado de Resultados Consolidado Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018	6
Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales Consolidado Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018	7
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018	8
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018	9
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018	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

Informe de los Auditores Independientes sobre la Revisión de los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

Introducción

Hemos revisado los estados financieros intermedios consolidados condensados adjuntos los que comprenden:

- el estado de situación financiera consolidado condensado de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. al 30 de junio de 2018;
- el estado de resultados consolidado condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018;
- el estado de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales consolidado condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018;
- el estado de flujos de efectivo consolidado condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018;
- el estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018;
- notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

La Dirección es responsable por la preparación razonable de estos estados financieros intermedios consolidados condensados de acuerdo con la NIC 34, Información Financiera Intermedia. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios consolidados condensados con base en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

Condujimos nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional sobre Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad". Una revisión de estados financieros intermedios consiste en hacer averiguaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es sustancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos faculta a obtener seguridad de que conociéramos todos los asuntos importantes que pudieran identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

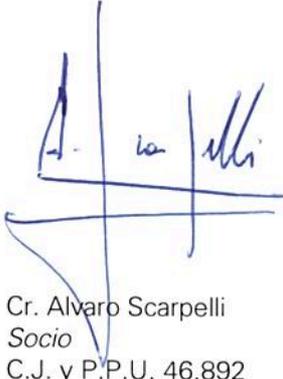


Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que los estados financieros intermedios consolidados condensados adjuntos al 30 de junio de 2018 y por el período de seis meses terminado a esa fecha no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con la NIC 34, Información Financiera Intermedia.

Montevideo, 17 de agosto de 2018

KPMG



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



Estado de Situación Financiera Consolidado Condensado al 30 de junio de 2018

En Pesos Uruguayos

	Nota	Jun-18	Dic-17
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	9	1.361.684.672	1.401.336.432
Activos intangibles y plusvalía	9	551.590.562	553.354.971
Propiedad de inversión	9	76.253.133	76.253.133
Inversiones		135.000	135.000
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		118.024.117	109.578.036
Activo por impuesto diferido		174.681.948	150.796.864
Total Activo No Corriente		2.282.369.432	2.291.454.436
Activo Corriente			
Inventarios		264.316.091	209.172.218
Otras inversiones		291.739.842	68.611.927
Activos por impuestos corrientes		-	13.627.064
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		1.206.358.671	1.582.330.920
Pagos por adelantado		25.754.121	38.219.971
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.3	1.473.627.223	1.226.859.886
Total Activo Corriente		3.261.795.948	3.138.821.986
TOTAL ACTIVO		5.544.165.380	5.430.276.422
PATRIMONIO			
	11		
Aportes de propietarios		848.088.401	848.088.401
Reserva por corrección monetaria		126.022.462	126.022.462
Reservas		186.643.034	185.529.011
Dividendos anticipados		-	(153.768.723)
Resultados acumulados		2.989.683.026	2.792.778.859
TOTAL PATRIMONIO		4.150.436.923	3.798.650.010
PASIVO			
Pasivo No Corriente			
Deudas financieras	12	-	178.019
Provisiones		32.298.804	31.279.636
Total Pasivo No Corriente		32.298.804	31.457.655
Pasivo Corriente			
Sobregiros bancarios	12	-	2.729.001
Pasivos por impuestos corrientes		16.618.005	3.663.251
Deudas financieras	12	414.455	469.303
Beneficios a pagar a los empleados		47.337.136	63.194.378
Deudas comerciales y otras deudas		1.250.783.677	1.484.345.235
Ingresos diferidos		45.959.344	45.350.803
Provisiones	13	317.036	416.786
Total Pasivo Corriente		1.361.429.653	1.600.168.757
TOTAL PASIVO		1.393.728.457	1.631.626.412
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		5.544.165.380	5.430.276.422

Las Notas 1 a 18 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.

Estado de Resultados Consolidado Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

En Pesos Uruguayos

	Nota	Por el período de seis meses terminado el 30-Jun		Por el período de tres meses terminado el 30-Jun	
		Jun-18	Jun-17	Jun-18	Jun-17
Operaciones continuadas					
Ingresos de las actividades ordinarias	7	20.319.545.197	19.175.806.090	10.165.110.573	9.569.300.701
Costo de ventas		(19.506.411.230)	(18.357.565.099)	(9.742.707.571)	(9.149.114.102)
Ganancia bruta		813.133.967	818.240.991	422.403.002	420.186.599
Otros ingresos		20.254.620	4.302.744	1.552.757	1.518.782
Gastos de distribución		(155.187.502)	(148.029.082)	(81.735.555)	(78.910.489)
Gastos de administración		(266.993.638)	(282.665.466)	(128.745.316)	(143.145.444)
Pérdida por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		(4.270.489)	(1.996.234)	(1.498.496)	3.419.913
Otros gastos		(11.577)	-	(11.577)	6.338
Resultado de actividades de la operación		406.925.381	389.852.953	211.964.815	203.075.699
Ingresos financieros		74.896.417	63.052.840	41.760.653	32.395.101
Costos financieros		(1.437.988)	(4.504.575)	(800.184)	(1.311.188)
Resultado financiero neto		73.458.429	58.548.265	40.960.469	31.083.913
Ganancias antes de impuesto a la renta		480.383.810	448.401.218	252.925.284	234.159.612
Gasto por impuesto a la renta	8	(95.528.410)	(96.685.489)	(57.340.265)	(65.151.617)
Resultado de operaciones continuadas		384.855.400	351.715.729	195.585.019	169.007.995
Resultado del período		384.855.400	351.715.729	195.585.019	169.007.995

Las Notas 1 a 18 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.

Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales Consolidado Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

En Pesos Uruguayos

	Por el período de seis meses terminado el 30-Jun		Por el período de tres meses terminado el 30-Jun	
	Jun-18	Jun-17	Jun-18	Jun-17
Resultado del período	384.855.400	351.715.729	195.585.019	169.007.995
OTROS RESULTADOS INTEGRALES				
Otro resultado integral del período neto de impuesto	-	-	-	-
Resultado integral total del período	384.855.400	351.715.729	195.585.019	169.007.995
Resultado atribuible a:				
Propietarios de la Sociedad	384.855.400	351.715.729	195.585.019	169.007.995
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado del período	384.855.400	351.715.729	195.585.019	169.007.995
Resultado integral total atribuible a:				
Propietarios de la Sociedad	384.855.400	351.715.729	195.585.019	169.007.995
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total del período	384.855.400	351.715.729	195.585.019	169.007.995

Las Notas 1 a 18 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

En Pesos Uruguayos

	Nota	Jun-18	Jun-17
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Resultado del período		384.855.400	351.715.729
Ajustes por:			
Depreciaciones y amortizaciones	9	66.611.225	61.680.626
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		4.270.473	1.996.234
Otras provisiones		(99.750)	(922.479)
Intereses perdidos y costos financieros		14.334	1.929.222
Intereses ganados y otros ingresos financieros		(56.531.568)	(62.514.002)
Actualización de descuento sobre la provisión de desmantelamiento		1.019.169	692.969
Resultado por venta / desafectación de propiedades, planta y equipo		(17.552.353)	(1.105.726)
Diferencia de cambio		(12.604.951)	6.481.952
Impuesto a la renta	8	95.528.410	96.685.489
Resultado operativo después de ajustes		465.510.389	456.640.014
Cambios en:			
Inventarios		(55.143.873)	(11.444.179)
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		364.956.115	(48.594.593)
Pagos por adelantado		12.465.850	(12.490.976)
Deudas comerciales y otras deudas		(233.561.558)	(100.836.769)
Provisiones y beneficios a los empleados		(15.857.243)	(13.397.111)
Pasivo / activo por impuestos		32.497.153	(44.290)
Ingresos diferidos		608.541	(556.977)
Flujos procedentes de actividades de operación		571.475.374	269.275.119
Impuesto a la renta pagado		(125.328.829)	(137.916.256)
Flujos netos generados por actividades de operación		446.146.545	131.358.863
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Adquisición de otras inversiones		(286.683.146)	-
Cobro de otras inversiones		68.480.856	-
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		51.618.041	52.283.918
Ingreso por venta de propiedades, planta y equipo		28.422.359	5.203.447
Adquisición de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión	9	(36.065.062)	(81.358.658)
Flujos netos usados en actividades de inversión		(174.226.952)	(23.871.293)
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Pagos de deudas por arrendamientos financieros		(220.431)	(258.964)
Intereses pagados por obligaciones negociables		-	(1.899.400)
Intereses pagados por arrendamientos financieros		(12.436)	(13.456)
Pago de dividendos	11	(34.768.907)	(81.841.777)
Flujos netos usados en actividades de financiación		(35.001.774)	(84.013.597)
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes		236.917.819	23.473.973
Efectivo y equivalentes al inicio del período		1.224.130.885	1.256.352.021
Efecto de las variaciones en la diferencia de cambio sobre efectivo mantenido		12.578.519	(9.356.775)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	3.3	1.473.627.223	1.270.469.219

Las Notas 1 a 18 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

En Pesos Uruguayos

	Aportes de propietarios	Reserva por corrección monetaria	Reservas	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1° de enero de 2017	848.088.401	126.022.462	152.256.142	2.279.434.738	3.405.801.743
Resultado integral total					
Resultado del período	-	-	-	351.715.729	351.715.729
Resultado integral total del período	-	-	-	351.715.729	351.715.729
Contribuciones de y distribuciones a los propietarios					
Distribución de dividendos	-	-	-	(81.841.777)	(81.841.777)
Reserva legal	-	-	33.272.869	(33.272.869)	-
Total contribuciones de y distribuciones a los propietarios	-	-	33.272.869	(115.114.646)	(81.841.777)
Saldo al 30 de junio de 2017	848.088.401	126.022.462	185.529.011	2.516.035.821	3.675.675.695
Resultado integral total					
Resultado del período	-	-	-	276.743.038	276.743.038
Resultado integral total del período	-	-	-	276.743.038	276.743.038
Contribuciones de y distribuciones a los propietarios					
Dividendos anticipados	-	-	-	(153.768.723)	(153.768.723)
Total contribuciones de y distribuciones a los propietarios	-	-	-	(153.768.723)	(153.768.723)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	848.088.401	126.022.462	185.529.011	2.639.010.136	3.798.650.010
Ajuste por la aplicación inicial del a NIIF 9 (Nota 3)	-	-	-	1.700.420	1.700.420
Saldo al 1° de enero de 2018	848.088.401	126.022.462	185.529.011	2.640.710.556	3.800.350.430
Resultado integral total					
Resultado del período	-	-	-	384.855.400	384.855.400
Resultado integral total del período	-	-	-	384.855.400	384.855.400
Contribuciones de y distribuciones a los propietarios					
Distribución de dividendos (Nota 11)	-	-	-	(34.768.907)	(34.768.907)
Reserva legal (Nota 11)	-	-	1.114.023	(1.114.023)	-
Total contribuciones de y distribuciones a los propietarios	-	-	1.114.023	(35.882.930)	(34.768.907)
Saldo al 30 de junio de 2018	848.088.401	126.022.462	186.643.034	2.989.683.026	4.150.436.923

Las Notas 1 a 18 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

Nota 1 - Información básica sobre el Grupo

1.1 Naturaleza jurídica

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

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

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

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

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

1.2 Actividad principal de la Sociedad

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

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

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

1.3 Participación en otras empresas y actividad principal

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

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

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

1.4 Exoneración por inversiones

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 por hasta un monto imponible de UI 44.598.076.

Finalmente, el 6 de octubre de 2015, se solicitó el corrimiento del calendario de inversión. El nuevo cronograma extendió 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 IRAE 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 IP, 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 2017, encontrándose sujetos al control del cumplimiento de las metas comprometidas ante la COMAP que serán oportunamente reportadas en el correspondiente informe de control y seguimiento.

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

Nota 2 - Bases de preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados 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 (referidas en conjunto como el “Grupo”).

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 *Información Financiera Intermedia*. No incluyen toda la información requerida para los estados financieros consolidados anuales completos y deberán leerse en conjunto con los estados financieros consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2017 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

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

2.2 Fecha de aprobación de los estados financieros intermedios consolidados condensados

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de junio de 2018 han sido aprobados por el Directorio del Grupo el 16 de agosto de 2018.

2.3 Uso de estimaciones contables y juicios

En la preparación de estos estados financieros intermedios consolidados condensados 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 y pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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 consolidados al 31 de diciembre de 2017, excepto por los nuevos juicios y fuentes clave de incertidumbre de estimación relacionadas con la aplicación de la NIIF 15 y NIIF 9, las cuales se encuentran descriptas en la Nota 3.1.

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 utilizados al medir valores razonables se incluyen en las Notas 9 y 10.

Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

Excepto por lo expresado en la nota 3.1, las políticas contables aplicadas por el Grupo para la preparación y presentación de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados son las mismas que las aplicadas por el Grupo en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha. Por otra parte, la política para el reconocimiento y medición de impuesto a la renta en el período intermedio se describe en la Nota 8.

Los cambios en las políticas contables, también se espera sean reflejados en los estados financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2018 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

3.1 Cambio en políticas contables significativas

El Grupo ha adoptado por primera vez la NIIF 15 - *Ingreso de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes* y la NIIF 9 - *Instrumentos Financieros* a partir del 1° de enero de 2018.

El efecto de la aplicación por primera vez de las normas mencionadas anteriormente se limita al reconocimiento de las pérdidas por deterioro sobre activos financieros (ver B (ii) a continuación).

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

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

La NIIF 15 – *Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes* establece un marco integral para determinar el valor y el momento en el que los ingresos deben ser reconocidos. Esta norma reemplaza la NIC 18 – *Ingresos de actividades ordinarias* e interpretaciones asociadas.

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

i. Bienes vendidos

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

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

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

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

ii. Servicios

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

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

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

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

iii. Programa de fidelización

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

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

Los cambios que derivan de la aplicación de la NIIF 15 no son significativos.

B. NIIF 9 - Instrumentos Financieros

La 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 siguiente tabla resume el impacto, neto de impuestos, de la adopción de la NIIF 9 sobre el saldo inicial de reservas y resultados acumulados.

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

Un detalle de las nuevas políticas contables y la naturaleza de los efectos de los cambios con respecto a las anteriores políticas contables se describen a continuación:

i. Clasificación y medición de activos y pasivos financieros

La NIIF 9 conserva en gran medida los requerimientos sobre clasificación y medición de pasivos financieros existentes en la NIC 39. Sin embargo, la misma elimina las categorías de activos financieros existentes de la NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta.

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido efectos significativos en las políticas contables del Grupo relativas a pasivos financieros. A continuación se detalla el impacto de la NIIF 9 en la clasificación y medición de activos financieros.

Bajo la NIIF 9, al momento del reconocimiento inicial, un activo financiero es clasificado, en función del modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo, y en consecuencia, es clasificado como medido a costo amortizado; valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI); valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) – instrumento de patrimonio; o valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

Posteriormente a su reconocimiento inicial, en función de la clasificación anterior, los activos financieros son medidos según se detalla a continuación:

Activos financieros a VRCR	Son medidos a valor razonable. Pérdidas y ganancias netas, incluyendo intereses e ingresos por dividendos, son reconocidos en resultados.
Activos financieros a costo amortizado	Son medidos a costo amortizado aplicando el método de interés efectivo menos cualquier pérdida por deterioro (ver (ii) a continuación). Ingresos por intereses, resultados por diferencia de cambio y deterioro son reconocidos en resultados. Cualquier pérdida o ganancia surgida al momento de su baja en cuentas, se reconoce en resultados.
Instrumentos de deuda a VRCORI	Son medidos a valor razonable. Ingresos por intereses, resultados por diferencia de cambio y deterioro son reconocidos en resultados. Otros resultados netos de pérdidas y ganancias se reconocen en Otros Resultados Integrales (ORI). Al momento de su baja en cuentas, las pérdidas y ganancias acumuladas en ORI son reclasificadas a resultados.
Instrumentos de patrimonio a VRCORI	Son medidos a valor razonable. Dividendos son reconocidos como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otros resultados netos de pérdidas y ganancias se reconocen en Otros Resultados Integrales (ORI) y nunca son transferidos posteriormente al resultado del periodo.

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

En Pesos Uruguayos	<u>Nota</u>	Clasificación según NIC 39	Nueva clasificación según NIIF 9	Importe bajo NIC 39	Nuevo mporte según NIIF 9
Activos Financieros					
Bonos del tesoro más de 3 meses	10	Mantenidos al vencimiento	Costo Amortizado	68.611.927	68.611.927
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	Préstamos y saldos a cobrar	Costo Amortizado	1.661.359.614	1.663.663.018
Depósitos a plazo fijo y letras de regulación monetaria	10	Mantenidos al vencimiento	Costo Amortizado	240.879.044	240.868.623
Efectivo y otros valores	10	Préstamos y saldos a cobrar	Costo Amortizado	985.980.842	985.867.885
Total de activos financieros				2.956.831.427	2.959.011.453

ii. Deterioro de activos financieros

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

Los activos financieros a costo amortizado consisten en créditos comerciales y otras cuentas a cobrar, efectivo y equivalentes al efectivo y otras inversiones.

El Grupo mide las estimaciones de pérdidas por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide como el importe de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses:

- instrumentos de deuda y saldos bancarios que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación; y
- otros instrumentos de deuda para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

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

Al estimar las pérdidas crediticias esperadas, el Grupo asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 90 días, debido a que se presume intención de no pago.

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

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

El Grupo considera que el efectivo y equivalentes de efectivo y otras inversiones que posee son de riesgo bajo debido a que el prestatario tiene una capacidad fuerte de cumplir sus obligaciones de flujo de efectivo contractuales en el plazo próximo y los cambios adversos en las condiciones económicas en el largo plazo pueden reducir, pero no necesariamente, la capacidad del prestatario para satisfacer sus obligaciones de flujo de efectivo contractuales.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

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

Activos financieros con deterioro crediticio

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

Presentación del deterioro

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

Las pérdidas por deterioro relacionadas con créditos comerciales y otras cuentas a cobrar, incluido los activos del contrato, se presentan separadamente en el estado de resultados. Como resultado, el Grupo reclasificó pérdidas por deterioro por \$ 1.996.234, reconocidos bajo la NIC 39, de “otros gastos” a “pérdida por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar, en el estado de resultados por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.

Las pérdidas por deterioro de otros activos financieros se presentan en “costos financieros”, de forma similar a la presentación bajo NIC 39, y no se presentan separadamente en el estado de resultados.

Impacto del nuevo modelo de deterioro

Para activos bajo el alcance del modelo de deterioro de la NIIF 9, las pérdidas por deterioro se espera que en general se incrementen y se vuelvan más volátiles. El Grupo ha determinado que la aplicación de los requerimientos de deterioro de la NIIF 9 al 1° de enero de 2018 resulta en una reversión de la pérdida por deterioro según se muestra en el siguiente cuadro:

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

Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar y activos del contrato

El siguiente análisis provee detalles adicionales sobre el cálculo de la pérdida crediticia esperada relacionada con créditos comerciales y otras cuentas a cobrar y activos del contrato al adoptar la NIIF 9. El Grupo considera el modelo y ciertos supuestos utilizados en calcular estas pérdidas crediticias esperadas como fuentes clave de incertidumbre de la estimación.

El Grupo realizó el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas estimadas en forma separada para créditos comerciales y otras cuentas por cobrar y contratos de préstamo garantizados.

Para los créditos comerciales y otras cuentas por cobrar se calcularon utilizando una matriz de provisiones segmentada por tipo de negocio a modo de reflejar grupos de activos financieros con características de riesgo similares. El cálculo fue realizado tomando en cuenta los saldos de los últimos 7 períodos de 90 días, actualizados por el Producto Bruto Interno proyectado a modo de reflejar los efectos de las condiciones futuras.

Para los contratos de préstamo garantizados se calcularon individualmente mediante la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que se deben al Grupo según el contrato y los flujos de efectivo que la entidad espera recibir, y se descontaron a la tasa de interés efectiva para dichos contratos.

El Grupo realizó un análisis de sus créditos en “default” a los cuales no le determinó recupero adicional al ya contabilizado en libros.

Por otra parte, el Grupo mantiene saldos deudores y acreedores con sus partes relacionadas y con su principal accionista resultante de su operativa comercial, los cuales se consideran de riesgo bajo y son analizados separadamente.

La tabla siguiente provee información sobre la exposición al riesgo de crédito y la pérdida crediticia esperada para créditos comerciales y otras cuentas a cobrar al 1° de enero de 2018.

	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor nominal	Pérdida por deterioro	Crédito deteriorado?
Corriente (no vencido)	0,02%	1.563.074.093	(247.499)	No
1-90 días de vencido	0,01%	85.934.511	(8.109)	No
91-180 días de vencido	0,49%	14.658.691	(72.209)	No
181-270 días de vencido	98,55%	7.113.507	(7.010.253)	No
271-360 días de vencido	72,43%	799.135	(578.849)	No
Más de 360 días de vencido	100,00%	162.167.888	(162.167.888)	Si
		1.833.747.825	(170.084.807)	

La metodología descrita arriba ha sido utilizada también a la fecha de reporte intermedia. Cambios durante el período en la exposición del Grupo al riesgo de créditos son expuestos en la Nota 10.

iii. Transición

El Grupo ha tomado la excepción de no reportar información comparativa de periodos anteriores con respecto a la medición y clasificación requerida por la NIIF 9.

Las siguientes apreciaciones se han realizado en la fecha de aplicación inicial de la norma:

- 1) El Grupo considera que la determinación del modelo de negocio inicial, dentro del cual se mantiene un activo financiero, es la misma que la que se mantiene en la actualidad.
- 2) El Grupo considera que en la valuación de los instrumentos de patrimonio, el costo de adquisición es una estimación adecuada del valor razonable.

3.2 Moneda extranjera

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 consolidados condensados:

	Promedio		Cierre	
	Jun-18	Jun-17	Jun-18	Dic-17
Dólares Estadounidenses	29,319	28,513	31,466	28,807

3.3 Definición de fondos

Para la preparación del Estado de Flujos de Efectivo Consolidado Condensado se definió fondos igual a efectivo y equivalentes de efectivo. La siguiente es su composición y la conciliación del importe de efectivo y equivalentes de efectivo del Estado de Situación Financiera Consolidado Condensado y el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado Condensado:

	Jun-18	Jun-17
Saldos en caja	22.350.516	12.746.778
Saldos en bancos	1.339.927.273	1.011.150.965
Otros valores	3.335.058	10.729.038
Depósitos a plazo fijo	8.069.051	98.135
Letras de regulación monetaria	100.099.277	235.744.303
Provisión para efectivo y equivalentes al efectivo	(153.952)	-
Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de situación financiera	1.473.627.223	1.270.469.219
Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de flujos de efectivo	1.473.627.223	1.270.469.219

Nota 4 - Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables para los ejercicios anuales que comiencen después del 1° de enero de 2019 y la aplicación anticipada está permitida; sin embargo, la Sociedad 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 de la Sociedad, a excepción de las siguientes:

4.1 NIIF 16 – Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza la existente guía de arrendamientos, incluyendo la NIC 17 - *Arrendamientos*, CINIIF 4 - *Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento*, SIC 15 - *Arrendamientos Operativos – Incentivos* y la SIC 27 - *Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento*.

La misma es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1° de Enero de 2019, estando permitida la adopción anticipada.

La NIIF 16 introduce un modelo aplicable para la contabilidad de los arrendatarios. El mismo, reconoce un activo el cual representa el derecho de uso del activo subyacente y un pasivo el cual representa la obligación de realizar los pagos del arrendamiento. El arrendatario puede optar por no aplicar los requerimientos anteriores para aquellos arrendamientos a corto plazo y arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor. La contabilidad del arrendador será similar al modelo anterior, por ejemplo, los mismos continúan clasificando arrendamientos como financieros o como arrendamientos operativos.

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

i. Transición

Como arrendatario, el Grupo puede aplicar la norma usando un:

- enfoque retrospectivo; o
- un enfoque retrospectivo modificado

El Grupo planea aplicar la NIIF 16 a partir del 1° de enero de 2019, con un enfoque retrospectivo modificado. Por lo tanto el efecto acumulado de la adopción de la NIIF 16 será reconocido como un ajuste al saldo inicial en resultados acumulados al 1° de enero de 2019, con la no re-expresión de información comparativa.

Cuando se aplica un enfoque retrospectivo modificado a arrendamientos previamente clasificados como operativos bajo la NIC 17, el arrendatario puede elegir, arrendamiento por arrendamiento, si aplicar soluciones prácticas en la transición. El Grupo está evaluando el potencial impacto de utilizarlas.

El Grupo no requiere realizar ajustes de los arrendamientos en los que es un arrendador salvo que sea un intermediario del arrendador en un sub-arrendamiento.

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

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

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

Nota 5 - Administración de riesgo financiero

Los objetivos y políticas de administración de riesgo financiero del Grupo son consistentes con los revelados en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

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.

	Jun-18		
	<i>Segmentos reportados</i>		Otros segmentos
	Combustibles	Total	
Ingresos de actividades ordinarias	19.114.290.774	19.114.290.774	1.205.254.423
Resultados por segmentos antes de impuestos	380.905.713	380.905.713	100.095.650
Activos del segmento	4.399.301.686	4.399.301.686	1.067.003.690
Pasivos del segmento	1.093.858.905	1.093.858.905	299.869.552

	2017		
	<i>Segmentos reportados</i>		
	Combustibles	Total	Otros segmentos
<i>Al 30 de junio de 2017</i>			
Ingresos de actividades ordinarias	18.038.077.329	18.038.077.329	1.137.728.761
Resultados por segmentos antes de impuestos	346.507.740	346.507.740	102.403.423
<i>Al 31 de diciembre de 2017</i>			
Activos del segmento	4.415.071.415	4.415.071.415	938.263.399
Pasivos del segmento	1.345.961.998	1.345.961.998	285.664.414

6.3 Conciliaciones de información sobre segmentos sobre los que debe informarse

	Jun-18	Jun-17
<i>Resultados por segmentos antes de impuestos</i>		
Resultado total antes de impuestos de segmentos reportados	380.905.713	346.507.740
Resultados de otros segmentos antes de impuestos	100.095.650	102.403.423
Resultados sin asignar a segmentos:		
- Participación en otras empresas	(617.553)	(509.945)
Total ganancia antes de impuesto a la renta	480.383.810	448.401.218

Nota 7 – Ingresos de actividades ordinarias

Las operaciones del Grupo y los principales ingresos son descriptos en últimos estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2017.

La naturaleza y efecto por la aplicación de la NIIF 15 en los estados financieros del Grupo son revelados en la Nota 3.1.

7.1 Desagregación de los ingresos de actividades ordinarias

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

	Segmentos reportados		Total segmentos reportados		Otros segmentos		Total	
	Combustibles		Jun-18	Jun-17	Jun-18	Jun-17	Jun-18	Jun-17
	Jun-18	Jun-17						
Principales mercados geográficos								
Uruguay	18.853.371.817	17.839.609.176	18.853.371.817	17.839.609.176	1.205.254.423	1.137.728.761	20.058.626.240	18.977.337.937
Otros países	260.918.957	198.468.153	260.918.957	198.468.153	-	-	260.918.957	198.468.153
	<u>19.114.290.774</u>	<u>18.038.077.329</u>	<u>19.114.290.774</u>	<u>18.038.077.329</u>	<u>1.205.254.423</u>	<u>1.137.728.761</u>	<u>20.319.545.197</u>	<u>19.175.806.090</u>
Principales productos y servicios								
Combustibles blancos	18.853.371.817	17.839.609.176	18.853.371.817	17.839.609.176	-	-	18.853.371.817	17.839.609.176
Combustibles negros	260.918.957	198.468.153	260.918.957	198.468.153	-	-	260.918.957	198.468.153
Derivados	-	-	-	-	644.685.892	641.870.142	644.685.892	641.870.142
Otros	-	-	-	-	560.568.531	495.858.619	560.568.531	495.858.619
	<u>19.114.290.774</u>	<u>18.038.077.329</u>	<u>19.114.290.774</u>	<u>18.038.077.329</u>	<u>1.205.254.423</u>	<u>1.137.728.761</u>	<u>20.319.545.197</u>	<u>19.175.806.090</u>
Momento del reconocimiento								
Bienes / Servicios transferidos en un momento en el tiempo	19.114.290.774	18.038.077.329	19.114.290.774	18.038.077.329	666.675.374	641.870.142	19.780.966.148	18.679.947.471
Bienes / Servicios transferidos durante un período de tiempo	-	-	-	-	538.579.049	495.858.619	538.579.049	495.858.619
	<u>19.114.290.774</u>	<u>18.038.077.329</u>	<u>19.114.290.774</u>	<u>18.038.077.329</u>	<u>1.205.254.423</u>	<u>1.137.728.761</u>	<u>20.319.545.197</u>	<u>19.175.806.090</u>

Nota 8 - Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración de la tasa esperada promedio ponderada de impuesto a las ganancias para el año completo aplicada al resultado antes de impuesto del período intermedio, ajustada por el efecto fiscal de las revaluaciones fiscales de propiedades, planta y equipo. Por lo tanto la tasa efectiva en los estados financieros del período intermedio puede diferir de la estimación de la tasa efectiva para los estados financieros anuales. La tasa impositiva efectiva del Grupo respecto de operaciones continuas para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 fue de 19,9 % (período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017: 21,6%).

El cambio en la tasa impositiva efectiva se originó principalmente por un menor reconocimiento de créditos comerciales incobrables fiscales y diferencia de cambio fiscales en relación al 30 de junio de 2017.

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.

	Jun-18
Diferencias temporarias deducibles	9.118.713
Pérdidas fiscales	5.453.305
	<u>14.572.018</u>

Nota 9 - Propiedades, planta y equipo, activos intangibles, plusvalía y propiedades de inversión

9.1 Conciliación del valor en libros

	Costo				Depreciaciones y amortizaciones				Valor neto Jun-18	
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Traslados	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Depreciación y Amortización		Saldos finales
Propiedades, planta y equipo										
Inmuebles - Terrenos	130.316.802	-	8.233.976	-	122.082.826	-	-	-	-	122.082.826
Mejoras en estación	526.004.283	582.857	-	21.502.057	548.089.197	74.571.405	-	6.028.349	80.599.754	467.489.443
Mejoras en inmuebles arrendados	120.770.464	1.465.677	-	15.468.924	137.705.065	53.659.593	-	5.628.361	59.287.954	78.417.111
Equipos de oficina	336.109.378	2.513.323	3.377.764	10.231.630	345.476.567	165.493.249	3.294.044	17.700.704	179.899.909	165.576.658
Surtidores y equipos	703.069.055	5.160.438	841.483	28.172.214	735.560.224	456.554.381	827.004	22.908.032	478.635.409	256.924.815
Garrafas	136.651.305	251.283	4.319.169	20.347.830	152.931.249	27.886.502	1.961.690	3.472.946	29.397.758	123.533.491
Equipos de computación	21.529.775	172.738	540.682	-	21.161.831	15.601.548	539.731	1.153.557	16.215.374	4.946.457
Vehículos	13.429.387	803.461	-	-	14.232.848	6.378.955	-	1.430.766	7.809.721	6.423.127
Vehiculos en leasing	2.031.891	-	-	-	2.031.891	870.169	-	203.189	1.073.358	958.533
Reidentificación estaciones	100.710.732	-	-	-	100.710.732	99.788.279	-	-	99.788.279	922.453
Tarrinas	974.855	-	-	-	974.855	730.990	-	33.979	764.969	209.886
Identificación estaciones	74.331.523	2.477.824	1.047.076	8.075.968	83.838.239	45.969.783	870.708	5.811.462	50.910.537	32.927.702
Obras en curso	182.911.836	22.461.876	3.033	(104.098.509)	101.272.170	-	-	-	-	101.272.170
Total	2.348.841.286	35.889.477	18.363.183	(299.886)	2.366.067.694	947.504.854	7.493.177	64.371.345	1.004.383.022	1.361.684.672
Activos intangibles y plusvalía										
Software	83.414.195	175.585	-	299.886	83.889.666	77.568.467	-	1.950.390	79.518.857	4.370.809
Proyecto estación	17.460.997	-	-	-	17.460.997	8.058.170	-	289.490	8.347.660	9.113.337
Plus valía	538.106.416	-	-	-	538.106.416	-	-	-	-	538.106.416
Total	638.981.608	175.585	-	299.886	639.457.079	85.626.637	-	2.239.880	87.866.517	551.590.562
Propiedades de inversión										
Propiedades de inversión	76.253.133	-	-	-	76.253.133	-	-	-	-	76.253.133
Total	76.253.133	-	-	-	76.253.133	-	-	-	-	76.253.133

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

9.2 Depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados

Las depreciaciones de propiedades, planta y equipo por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, ascendieron a \$ 64.371.345 (\$ 58.612.188 al 30 de junio de 2017). Dichas depreciaciones fueron imputadas \$ 50.680.240 a costos de distribución (\$ 46.979.537 al 30 de junio de 2017) y \$ 13.691.105 a gastos de administración (\$ 11.632.651 al 30 de junio de 2017).

Las amortizaciones de activos intangibles por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, ascendieron a \$ 2.239.880 (\$ 3.068.438 al 30 de junio de 2017). Dichas amortizaciones fueron imputadas a gastos de administración (\$ 3.068.438 al 30 de junio de 2017).

9.3 Adquisiciones y desafectaciones

Las altas de propiedades, planta y equipo por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 ascendieron a \$ 35.889.477 (\$ 81.094.521 al 30 de junio de 2017).

Las bajas netas de propiedades, planta y equipo por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 ascendieron a \$ 10.870.006 (\$ 4.097.721 al 30 de junio de 2017).

Las altas de activos intangibles por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 ascendieron a \$ 175.585 (\$ 264.137 al 30 de junio de 2017).

9.4 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 adquiridas con anterioridad al 31 de diciembre de 2017, 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 \$ 170.671.584).

9.5 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 30 de junio de 2018, el valor neto en libro de los vehículos en arrendamiento asciende a \$ 958.533 (\$ 1.161.722 al 31 de diciembre de 2017).

9.6 Compromisos por compras de propiedades, planta y equipo

Al 30 de junio de 2018 el Grupo mantiene compromisos de compra de propiedades, planta y equipo por US\$ 326.162 (equivalentes a \$ 10.263.013).

Nota 10 - Instrumentos financieros

10.1 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.

		Jun-18					
		Valor en libros		Valor razonable			
<u>Nota</u>	Costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable		-	-	-			
Activos financieros no valuados a valor razonable							
	Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	1.238.260.548	-	1.238.260.548			
	Otras inversiones	291.739.842	-	291.739.842			
3.3	Efectivo y equivalentes al efectivo	1.473.627.223	-	1.473.627.223			
		3.003.627.613	-	3.003.627.613			
Pasivos financieros a valor razonable		-	-	-			
Pasivos financieros no valuados a valor razonable							
12	Acreeedores por arrendamientos financieros	-	(414.455)	(414.455)			
	Beneficios a los empleados	-	(11.256.812)	(11.256.812)			
	Deudas comerciales y otras deudas	-	(1.158.408.261)	(1.158.408.261)			
		-	(1.170.079.528)	(1.170.079.528)			

		Dic-17					
		Valor en libros		Valor razonable			
<u>Nota</u>	Costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable		-	-	-			
Activos financieros no valuados a valor razonable							
	Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	1.661.359.614	-	1.661.359.614			
	Otras inversiones	68.611.927	-	68.611.927			
	Efectivo y equivalentes al efectivo	1.226.859.886	-	1.226.859.886			
		<u>2.956.831.427</u>	<u>-</u>	<u>2.956.831.427</u>			
Pasivos financieros a valor razonable		-	-	-			
Pasivos financieros no valuados a valor razonable							
	Sobregiros bancarios	12	-	(2.729.001)	(2.729.001)		
	Acreedores por leasing	12	-	(647.322)	(647.322)		
	Beneficios a pagar a los empleados		-	(11.192.704)	(11.192.704)		
	Deudas comerciales y otras deudas		-	(1.374.257.887)	(1.374.257.887)		
			<u>-</u>	<u>(1.388.826.914)</u>	<u>(1.388.826.914)</u>		

10.2 Concentración del riesgo de crédito

El segmento principal del Grupo es el de combustibles el cual representa un 94% de los ingresos. Al 30 de junio de 2018, la totalidad de los clientes de este segmento asciende a \$ 1.427.932.585 o aproximadamente 99 % de los créditos comerciales y otras cuentas a cobrar (\$ 1.562.318.009 o aproximadamente 94 % al 31 de diciembre de 2017).

La siguiente tabla proporciona información sobre la exposición del riesgo de crédito y la PCE para créditos comerciales y otras cuentas por cobrar al 30 de junio de 2018.

	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor nominal	Pérdida por deterioro	Crédito deteriorado?
Corriente (no vencido)	0,04%	1.167.881.863	(441.776)	No
1-90 días de vencido	0,20%	59.264.812	(119.302)	No
91-180 días de vencido	4,21%	9.203.870	(387.324)	No
181-270 días de vencido	43,93%	5.098.277	(2.239.872)	No
271-360 días de vencido	0,00%	-	-	No
Más de 360 días de vencido	100,00%	182.255.526	(182.255.526)	Si
		1.423.704.348	(185.443.800)	

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

	Jun-18
Saldo al inicio	170.208.185
Formación / (Desafectación) de la provisión incobrables	4.270.489
Efecto de variaciones en tasas de cambio	10.965.126
Saldo al cierre	185.443.800

El incremento de la provisión para deudores incobrables y otras cuentas a cobrar se atribuye a cambios en las tasas de cambio del período y a los nuevos criterios de deterioro utilizados por el Grupo como consecuencia de la aplicación del marco normativo de la NIIF 9.

Nota 11 - Patrimonio

11.1 Aportes de propietarios

El capital integrado de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 asciende a \$ 848.088.401 y está representado por 848.088.401 acciones de clase ordinarias y nominativas endosables de \$ 1 cada una.

11.2 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), 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.

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

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no existen dividendos a pagar.

Nota 12 - Deudas financieras y sobregiros bancarios

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

Jun-18								
Moneda origen	Valor en libros	Tasa de interes	Menor a 1 año	1 año a 3 años	2 año a 5 años	Mayor a 5 años	Total	
Acreeedores por leasing	US\$	13.172	4%	414.455	-	-	-	414.455
Total deudas financieras				414.455	-	-	-	414.455
Total pasivos financieros				414.455	-	-	-	414.455

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

Nota 13 - Provisión para litigios

Existen al 30 de junio de 2018 reclamaciones iniciadas contra el Grupo por importes que, actualizados a dicha fecha, ascienden a un total de aproximadamente de \$ 12.337.627 y US\$ 31.951 (\$ 10.702.800, US\$ 142.465 y UI 966.257 al 31 de diciembre de 2017).

El saldo del rubro provisiones correspondiente a litigios que asciende a \$ 317.036 (\$ 416.786 al 31 de diciembre de 2017), corresponde a provisiones constituidas con cargo a resultados, para hacer frente a las reclamaciones de las cuales la Dirección y los abogados del Grupo 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.

Nota 13 - Beneficios a los empleados

Los beneficios a los empleados incurridos por el Grupo han sido los siguientes:

	Jun-18	Jun-17
Costo de ventas		
Retribuciones al personal	(24.310.469)	(21.137.860)
Cargas sociales	(2.948.927)	(2.758.861)
	<u>(27.259.396)</u>	<u>(23.896.721)</u>
Gastos de distribución		
Retribuciones al personal	(42.506.069)	(42.503.755)
Cargas sociales	(4.870.567)	(3.577.616)
	<u>(47.376.636)</u>	<u>(46.081.371)</u>
Gastos de administración		
Retribuciones al personal	(79.948.643)	(77.342.176)
Cargas sociales	(8.717.891)	(6.502.466)
	<u>(88.666.534)</u>	<u>(83.844.642)</u>
Total beneficios a los empleados en resultados	<u>(163.302.566)</u>	<u>(153.822.734)</u>

Nota 14 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

Como se menciona en la Nota 1, la Sociedad 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.

14.1 Personal clave

Saldos con personal clave

No existen saldos con directores y personal clave de la gerencia al 30 de junio de 2018 ni al 31 de diciembre de 2017.

Compensación recibida por el personal clave

Los directores y personal clave de la gerencia percibieron en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 únicamente beneficios de corto plazo por un monto de \$ 20.552.366 (al 30 de junio de 2017 por un monto de \$ 15.398.100).

Otras transacciones con personal clave

No existen otras transacciones con directores y personal clave de la gerencia al 30 de junio de 2018 ni al 30 de junio de 2017.

14.2 Saldos con otras partes relacionadas

Los saldos con otras partes relacionadas son los siguientes:

	Jun-18			Dic-17		
	US\$	\$	Equiv. \$	US\$	\$	Equiv. \$
Créditos comerciales						
ANCAP	1.504.235	40.514.396	87.846.652	2.006.370	37.831.548	95.629.049
Alcoholes del Uruguay S.A.	42.554	1.279.944	2.618.948	29.694	1.163.930	2.019.331
Caba S.A.	-	223.846	223.846	-	1.213.568	1.213.568
Gas Sayago S.A.	-	-	-	-	179.657	179.657
	<u>1.546.789</u>	<u>42.018.186</u>	<u>90.689.446</u>	<u>2.036.064</u>	<u>40.388.703</u>	<u>99.041.605</u>
Deudas comerciales						
ANCAP	3.294.385	857.727.081	961.388.207	1.925.518	1.055.453.747	1.110.922.156
Gas Uruguay S.A.	-	15.764.516	15.764.516	-	7.237.437	7.237.437
Gas Sayago S.A.	-	603.793	603.793	-	-	-
Caba S.A.	-	-	-	-	-	-
Alcoholes del Uruguay S.A.	-	3.191	3.191	-	636.484	636.484
	<u>3.294.385</u>	<u>874.098.581</u>	<u>977.759.707</u>	<u>1.925.518</u>	<u>1.063.327.668</u>	<u>1.118.796.077</u>

14.3 Transacciones con otras partes relacionadas

Las transacciones con otras partes relacionadas fueron las siguientes:

	Jun-18		Jun-17	
	US\$	\$	US\$	\$
Con ANCAP				
Compras de combustibles	-	17.648.178.987	-	16.643.558.290
Compras de lubricantes	55.844	254.029.825	72.664	228.654.138
Compra de Bunkers	8.592.879	-	6.859.347	-
Reintegro de gastos de fletes, peajes y otros	3.474.211	252.686.263	2.952.886	255.101.141
Egresos por servicios varios	130.647	-	129.043	-
Con CABA S.A.				
Ventas de combustibles	-	40.620	-	39.147
Otras ventas	-	804.074	-	1.807.022
Otras compras	-	-	-	58.578
Con Alcoholes del Uruguay S.A.				
Venta de combustibles	48.403	1.892.559	48.995	3.663.307
Venta de lubricantes	-	575.219	-	1.879.060
Compra de azúcar	-	20.709	-	15.675
Servicios de clientela	-	2.307	198	-
Con Gas Uruguay S.A.				
Compra de GLP	1.620	161.753.925	1.350	146.592.403
Fondo de reposición de envases	-	719.772	-	670.972
Con Gas Sayago S.A.				
Ventas de combustibles	-	865.411	-	1.043.943

14.4 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 15 - Garantías otorgadas

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 existe una garantía por US\$ 5.000 a favor de la Dirección Nacional de Hidrografía.

Adicionalmente al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 existe una carta de crédito firmada a favor de Chevron Brasil Ltda. por US\$ 1.000.000 y de Chevron USA Inc. por US\$ 2.000.000.

Por otra parte, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 existen US\$ 4.000 en bonos del tesoro en garantía, a favor de la Dirección Nacional de Aduanas en cumplimiento de los requisitos como Proveedor Marítimo.

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 existe un Aval Bancario por US\$ 15.088 constituido por el Banco Santander a favor del Juzgado Letrado de Primera Instancia en lo Civil de 12° Turno por el Juicio Comercial con clientes del exterior.

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

Nota 16 - Cuentas de orden

Las cuentas de orden presentan la siguiente composición:

	<u>Jun-18</u>	<u>Dic-17</u>
Garantías hipotecarias recibidas de clientes	573.114.621	509.202.113
Garantías prendarias recibidas de clientes	68.643.871	71.456.402
Garantías fianza recibidas de clientes	10.439.800	44.210.500
Avales bancarios recibidos de clientes	114.098.040	111.986.755
Pólizas de seguros recibidas en garantías	97.892.760	44.506.815
Vales de clientes recibidos en garantía	42.321.770	76.254.165
Bonos del tesoro en garantía	10.004.554	9.228.212
Cesión de créditos en garantía	3.322.810	-
Afectación límite de crédito	2.362.962.545	2.415.956.726
	<u>3.282.800.771</u>	<u>3.282.801.688</u>

Nota 17 - Hechos posteriores

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados no existen hechos posteriores que puedan afectar los estados financieros al 30 de junio de 2018 en forma significativa.

— . —