



Distribuidora Uruguay de Combustibles S.A.

**Informe dirigido al Directorio referente a
la Compilación de los Estados Financieros
Intermedios Individuales Condensados
por el período de nueve meses terminado
el 30 de setiembre de 2018**

KPMG
26 de octubre de 2018

Este informe contiene 36 páginas

Contenido

Informe de Compilación sobre los Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados	3
Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados:	
Estado de Situación Financiera Individual Condensado al 30 de setiembre de 2018	5
Estado de Resultados Individual Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2018	6
Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales Individual Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2018	7
Estado de Flujos de Efectivo Individual Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2018	8
Estado de Cambios en el Patrimonio Individual Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2018	9
Notas a los Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados al 30 de setiembre de 2018	10

Abreviaturas

\$ = Pesos Uruguayos

US\$ = Dólares Estadounidenses

UI= Unidades Indexadas

UR= Unidades Reajutable



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

Informe de Compilación sobre los Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados

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

Sobre la base de la información proporcionada por la administración hemos compilado, de acuerdo con la Norma Internacional de Servicios Relacionados N° 4410 - Trabajos para Compilar Información Financiera:

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

La administración de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros intermedios individuales condensados, de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia.

No hemos auditado ni revisado estos estados financieros intermedios individuales condensados y consecuentemente, no expresamos ninguna certeza.

Destacamos que los estados financieros intermedios individuales condensados mencionados han sido preparados para presentar la situación financiera intermedia no consolidada condensada de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia, antes de proceder a la consolidación línea a línea de sus estados financieros intermedios individuales con los de las subsidiarias detalladas en la Nota 1. En consecuencia, para su adecuada



interpretación, estos estados financieros intermedios individuales condensados deben de ser leídos y analizados conjuntamente con los estados financieros intermedios consolidados condensados de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. y sus subsidiarias, los que son requeridos por la legislación vigente.

Montevideo, 26 de octubre de 2018

KPMG

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



Estado de Situación Financiera Individual Condensado al 30 de setiembre de 2018

En Pesos Uruguayos

	Nota	Set-18	Dic-17
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	9	1.161.553.389	1.192.649.058
Activos intangibles y plusvalía	9	549.029.029	551.537.911
Propiedades de inversión	9	57.298.273	61.358.198
Inversiones		497.664.396	449.889.322
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		120.576.640	108.653.711
Activo por impuesto diferido		147.713.433	122.314.617
Total Activo No Corriente		2.533.835.160	2.486.402.817
Activo Corriente			
Inventarios		247.088.129	194.482.294
Otras inversiones		296.601.351	131.072
Activos por impuestos corrientes		-	11.522.634
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		1.177.156.790	1.653.912.335
Pagos por adelantado		19.902.379	35.197.825
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.3	1.104.986.378	1.011.225.859
Total Activo Corriente		2.845.735.027	2.906.472.019
TOTAL ACTIVO		5.379.570.187	5.392.874.836
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		(115.456.620)	(153.768.723)
Resultados acumulados		3.156.589.371	2.792.778.859
TOTAL PATRIMONIO		4.201.886.648	3.798.650.010
PASIVO			
Pasivo No Corriente			
Deudas financieras	12	-	178.019
Provisiones		14.896.515	14.672.087
Pasivo por inversiones a largo plazo		4.376.608	3.834.045
Total Pasivo No Corriente		19.273.123	18.684.151
Pasivo Corriente			
Sobregiros bancarios	12	-	2.729.001
Pasivos por impuestos corrientes		10.025.237	-
Deudas financieras	12	326.253	469.303
Beneficios a los empleados		48.810.298	56.911.208
Deudas comerciales y otras deudas		1.052.629.735	1.469.663.574
Ingresos diferidos		46.284.245	45.350.803
Provisiones	13	334.648	416.786
Total Pasivo Corriente		1.158.410.416	1.575.540.675
TOTAL PASIVO		1.177.683.539	1.594.224.826
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		5.379.570.187	5.392.874.836

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

Estado de Resultados Individual Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2018

En Pesos Uruguayos

	Nota	Por el período de nueve meses terminado el 30-Set		Por el período de tres meses terminado el 30-Set	
		Set-18	Set-17	Set-18	Set-17
Operaciones continuadas					
Ingresos de las actividades ordinarias	7	29.475.140.732	27.065.619.168	9.778.279.335	8.502.654.558
Costo de ventas		(28.379.616.393)	(25.942.622.737)	(9.417.659.197)	(8.124.325.098)
Ganancia bruta		1.095.524.339	1.122.996.431	360.620.138	378.329.460
Otros ingresos		19.989.292	2.479.262	2.290.332	865.038
Gastos de distribución		(243.583.741)	(223.329.253)	(88.691.373)	(77.269.707)
Gastos de administración		(373.067.229)	(398.995.991)	(129.861.028)	(138.022.699)
Pérdida por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		(2.152.980)	(8.959.497)	2.115.305	(6.963.263)
Otros gastos		(536.039)	-	(524.462)	-
Resultado de actividades de la operación		496.173.642	494.190.952	145.948.912	156.938.829
Ingresos financieros		103.107.784	72.165.860	38.508.470	18.780.443
Costos financieros		(242.009)	(3.134.930)	55.806	(1.056.089)
Resultado financiero neto		102.865.775	69.030.930	38.564.276	17.724.354
Resultado por participación en subsidiarias		74.632.685	70.582.020	23.408.951	24.255.988
Ganancias antes de impuesto a la renta		673.672.102	633.803.902	207.922.139	198.919.171
Gasto por impuesto a la renta	8	(121.910.357)	(121.241.490)	(41.015.794)	(38.072.488)
Resultado de operaciones continuadas		551.761.745	512.562.412	166.906.345	160.846.683
Resultado del período		551.761.745	512.562.412	166.906.345	160.846.683

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

Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales Individual Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2018

En Pesos Uruguayos

	Por el período de nueve meses terminado el 30-Set		Por el período de tres meses terminado el 30-Set	
	Set-18	Set-17	Set-18	Set-17
Resultado del período	551.761.745	512.562.412	166.906.345	160.846.683
OTROS RESULTADOS INTEGRALES				
Otro resultado integral del período neto de impuesto	-	-	-	-
Resultado integral total del período	551.761.745	512.562.412	166.906.345	160.846.683
Resultado atribuible a:				
Propietarios de la Sociedad	551.761.745	512.562.412	166.906.345	160.846.683
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado del período	551.761.745	512.562.412	166.906.345	160.846.683
Resultado integral total atribuible a:				
Propietarios de la Sociedad	551.761.745	512.562.412	166.906.345	160.846.683
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total del período	551.761.745	512.562.412	166.906.345	160.846.683

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

Estado de Flujos de Efectivo Individual Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2018

En Pesos Uruguayos

Flujos de efectivo por actividades de operación	Nota	Set-18	Set-17
Resultado del período		551.761.745	512.562.412
Ajustes por:			
Depreciaciones y Amortizaciones	9	97.358.377	87.981.334
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		2.152.980	8.959.497
Otras provisiones		(82.138)	(922.479)
Intereses perdidos y costos financieros		17.581	2.910.502
Intereses ganados y otros ingresos financieros		(75.849.558)	(71.789.519)
Actualización de descuento sobre la provisión de desmantelamiento		224.428	224.428
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo		(19.209.074)	(1.915.340)
Diferencia de cambio		(13.141.916)	2.705.066
Resultado por participación en subsidiarias		(74.632.685)	(70.582.020)
Impuesto a la renta	8	121.910.357	121.241.490
Resultado operativo después de ajustes		590.510.097	591.375.371
Cambios en:			
Inventarios		(52.605.835)	(29.831.350)
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		484.613.020	107.235.645
Pagos por adelantado		15.295.446	(13.285.082)
Deudas comerciales y otras deudas		(417.033.840)	(90.375.824)
Provisones y beneficios a los empleados		(8.100.910)	(5.212.266)
Pasivo / activo por impuestos		31.054.137	(4.795)
Ingresos diferidos		933.442	(566.480)
Flujos procedentes de actividades de operación		644.665.557	559.335.219
Impuesto a la renta pagado		(157.301.818)	(165.808.778)
Flujos netos generados por actividades de operación		487.363.739	393.526.441
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Adquisición de otras inversiones		(401.598.015)	-
Cobro de otras inversiones		100.000.000	-
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		61.250.760	58.346.993
Dividendos cobrados		27.376.161	63.837.648
Ingreso por venta de propiedades, planta y equipo		30.572.776	6.844.431
Adquisición de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión	9	(71.057.603)	(112.012.463)
Flujos netos usados en actividades de inversión		(253.455.921)	17.016.609
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Pago de deudas financieras		-	(4.677.293)
Pagos de deudas por arrendamientos financieros		(303.488)	(231.995)
Intereses pagados por obligaciones negociables		-	(1.899.400)
Intereses pagados por arrendamientos financieros		(17.581)	(40.425)
Pago de dividendos	11	(34.768.907)	(81.841.777)
Dividendos anticipados	11	(115.456.620)	-
Flujos netos usados en actividades de financiación		(150.546.596)	(88.690.890)
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes		83.361.222	321.852.160
Efectivo y equivalentes al inicio del período		1.008.496.858	1.009.885.063
Efecto de las ganancias o pérdidas de cambio sobre efectivo y equivalente de efectivo		13.128.298	(3.887.135)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	3.3	1.104.986.378	1.327.850.088

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

Estado de Resultados Individual Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre 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	-	-	-	512.562.412	512.562.412
Resultado integral total del período	-	-	-	512.562.412	512.562.412
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 setiembre de 2017	848.088.401	126.022.462	185.529.011	2.676.882.504	3.836.522.378
Resultado integral total					
Resultado del período	-	-	-	115.896.355	115.896.355
Resultado integral total del período	-	-	-	115.896.355	115.896.355
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 de la 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	-	-	-	551.761.745	551.761.745
Resultado integral total del período	-	-	-	551.761.745	551.761.745
Contribuciones de y distribuciones a los propietarios					
Distribución de dividendos (Nota 11)	-	-	-	(34.768.907)	(34.768.907)
Dividendos anticipados (Nota 11)	-	-	-	(115.456.620)	(115.456.620)
Reserva legal (Nota 11)	-	-	1.114.023	(1.114.023)	-
Total contribuciones de y distribuciones a los propietarios	-	-	1.114.023	(151.339.550)	(150.225.527)
Saldo al 30 de setiembre de 2018	848.088.401	126.022.462	186.643.034	3.041.132.751	4.201.886.648

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados al 30 de setiembre de 2018

Nota 1 - Información básica sobre la Sociedad

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.

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, la Sociedad 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

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 setiembre 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 regirá durante toda su vida útil.

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

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

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

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

2.1 Bases de preparación

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

Los presentes estados financieros intermedios individuales condensados han sido emitidos al solo efecto de cumplir con requerimientos legales y deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros intermedios consolidados condensados, que también son requeridos por las normas vigentes.

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.

La referencia a estados financieros “individuales” en el presente informe equivale a los estados financieros “separados” de acuerdo a las NIIF.

2.2 Fecha de aprobación de los estados financieros intermedios individuales condensados

Los estados financieros intermedios individuales condensados al 30 de setiembre de 2018 han sido aprobados por el Directorio el día 25 de octubre de 2018.

2.3 Uso de estimaciones contables y juicios

En la preparación de estos estados financieros intermedios individuales condensados la Dirección de la Sociedad ha realizado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables de la Sociedad 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 de la Sociedad 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 individuales 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 de la Sociedad 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, la Sociedad 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.

La Sociedad reconoce las transferencias 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 la Sociedad para la preparación y presentación de los presentes estados financieros intermedios individuales condensados son las mismas que las aplicadas por la Sociedad 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 de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

3.1 Cambio en políticas contables significativas

La Sociedad 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 ya existentes, que entran en vigencia en el presente ejercicio, impacten en los estados financieros anuales de la Sociedad, en la medida que no son relevantes para la misma o los tratamientos contables requeridos son consistentes con las actuales políticas contables aplicadas por esta.

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

La NIIF 15 – *Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes* establece un marco integral para determinar el valor y el momento en el que los ingresos deben ser reconocidos. Esta norma reemplaza la NIC 18 – *Ingresos de Actividades ordinarias* e interpretaciones relacionadas.

La Sociedad 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 al momento en el que el cliente obtiene el control de los bienes. Los ingresos se reconocen en este momento siempre que, tanto los ingresos como los costos asociados a la transacción puedan medirse de manera fiable y la recuperación de la contraprestación sea probable bajo la NIIF 15.

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

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

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

ii. Servicios

La Sociedad 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.

La Sociedad 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 la Sociedad vende dicho servicio en una operación separada.

iii. Programa de fidelización

Bajo este programa, la Sociedad 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 resultados acumulados (ver descripción del método de transición en (iii) a continuación).

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>	2.210.812
Efecto en el resultado por participación en subsidiarias por la aplicación de la NIIF 9 en las mismas		(24.013)
Efecto impositivo		(486.379)
Impacto al 1° de enero de 2018		<u>1.700.420</u>

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 de la Sociedad 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	Nota	Clasificación según NIC 39	Nueva clasificación según NIIF 9	Importe bajo NIC 39	Nuevo mporte según NIIF 9
Activos Financieros					
Bonos del tesoro	10	Mantenidos al vencimiento	Costo Amortizado	131.072	131.072
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	Préstamos y saldos a cobrar	Costo Amortizado	1.577.754.946	1.580.063.933
Depósitos a plazo fijo y letras de regulación monetaria	10	Mantenidos al vencimiento	Costo Amortizado	240.879.044	240.872.048
Efectivo y otros valores	10	Préstamos y saldos a cobrar	Costo Amortizado	770.346.815	770.255.636
Total de activos financieros				2.589.111.877	2.591.322.689

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.

La Sociedad 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, la Sociedad 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.

La Sociedad considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo a la Sociedad, sin un recurso por parte de la misma 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 del crédito.

La Sociedad considera que el efectivo y equivalentes de efectivo y otros 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 la Sociedad espera recibir), utilizando una tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de presentación, la Sociedad 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, la Sociedad reclasificó pérdidas por deterioro por \$ 8.959.497, 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 nueve meses terminado el 30 de setiembre 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 se vuelvan más volátiles. La Sociedad 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	172.245.308
Deterioro reconocido al 1° de enero de 2018 en:	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017	(2.308.987)
Efectivo y equivalente de efectivo	98.175
Pérdida por deterioro al 1° de enero de 2018 bajo NIIF 9	170.034.496

Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar

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. La Sociedad considera el modelo y ciertos supuestos utilizados en calcular estas pérdidas crediticias esperadas como fuentes clave de incertidumbre de la estimación.

La Sociedad 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 a la Sociedad 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.

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

Por otra parte, DUCSA mantiene saldos deudores y acreedores con sus subsidiarias, partes relacionadas y con su principal accionista resultantes 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%	1.492.465.583	(240.521)	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%	162.026.380	(162.026.380)	Si
		1.762.997.807	(169.936.321)	

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

iii. Transición

La Sociedad 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) La Sociedad 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) La Sociedad 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 la Sociedad respecto al Peso Uruguayo, el promedio y cierre de los estados financieros intermedios individuales condensados:

	Promedio		Cierre	
	Set-18	Set-17	Set-18	Dic-17
Dólares Estadounidenses	30,134	28,567	33,214	28,807

3.3 Definición de fondos

Para la preparación del Estado de Flujos de Efectivo Individual Condensado 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 Individual Condensado y el Estado de Flujos de Efectivo Individual Condensado:

	Set-18	Set-17
Saldos en caja	11.877.375	19.528.844
Saldos en bancos	1.083.696.888	877.733.947
Otros valores	3.085.040	7.882.920
Depósitos a plazo fijo	6.438.224	150.077.915
Letras de regulación monetaria	-	272.626.462
Provisión para efectivo y equivalentes al efectivo	(111.149)	-
Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de situación financiera	1.104.986.378	1.327.850.088
Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de flujos de efectivo	1.104.986.378	1.327.850.088

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.

La Sociedad no ha finalizado el análisis del impacto de la aplicación de esta norma.

i. Transición

Como arrendatario, la Sociedad puede aplicar la norma usando:

- un enfoque retrospectivo; o
- un enfoque retrospectivo modificado

La Sociedad 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. La Sociedad está evaluando el potencial impacto de utilizarlas.

La Sociedad 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.

La Sociedad 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 de la Sociedad son consistentes con los revelados en los estados financieros individuales 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

La Sociedad 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 de la Sociedad.

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 de la Sociedad, 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.

	Set-18		
	<i>Segmentos reportados</i>		
	Combustibles	Total	Otros segmentos
Ingresos de actividades ordinarias	28.239.993.499	28.239.993.499	1.235.147.233
Resultados por segmentos antes de impuestos	528.026.056	528.026.056	146.464.725
Activos del segmento	4.251.664.092	4.251.664.092	1.089.365.277
Pasivos del segmento	960.556.821	960.556.821	212.750.110
	2017		
	<i>Segmentos reportados</i>		
	Combustibles	Total	Otros segmentos
<i>Al 30 de setiembre de 2017</i>			
Ingresos de actividades ordinarias	25.920.955.392	25.920.955.392	1.144.663.776
Resultados por segmentos antes de impuestos	487.325.167	487.325.167	146.938.286
<i>Al 31 de diciembre de 2017</i>			
Activos del segmento	4.355.204.044	4.355.204.044	998.853.815
Pasivos del segmento	1.293.557.545	1.293.557.545	296.833.236

6.3 Conciliaciones de información sobre segmentos sobre los que debe informarse

	Set-18	Set-17
<i>Resultados por segmentos antes de impuestos</i>		
Resultado total antes de impuestos de segmentos reportados	528.026.056	487.325.167
Resultados de otros segmentos antes de impuestos	146.464.725	146.938.286
Resultados sin asignar a segmentos:		
- Participación en otras empresas	(818.679)	(459.551)
Total ganancia antes de impuesto a la renta	673.672.102	633.803.902

Nota 7 - Ingresos de actividades ordinarias

Las operaciones de la Sociedad y los principales ingresos son descriptos en los 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 de la Sociedad 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 la Sociedad.

	Segmentos reportados		Total segmentos reportados		Otros segmentos		Total	
	Combustibles		Set-18	Set-17	Set-18	Set-17	Set-18	Set-17
	Set-18	Set-17						
Principales mercados geográficos								
Uruguay	27.823.401.810	25.598.283.021	27.823.401.810	25.598.283.021	1.235.147.233	1.144.663.776	29.058.549.043	26.742.946.797
Otros países	416.591.689	322.672.371	416.591.689	322.672.371	-	-	416.591.689	322.672.371
	<u>28.239.993.499</u>	<u>25.920.955.392</u>	<u>28.239.993.499</u>	<u>25.920.955.392</u>	<u>1.235.147.233</u>	<u>1.144.663.776</u>	<u>29.475.140.732</u>	<u>27.065.619.168</u>
Principales productos y servicios								
Combustibles blancos	27.823.401.810	25.598.283.021	27.823.401.810	25.598.283.021	-	-	27.823.401.810	25.598.283.021
Combustibles negros	416.591.689	322.672.371	416.591.689	322.672.371	-	-	416.591.689	322.672.371
Derivados	-	-	-	-	1.057.760.147	971.050.125	1.057.760.147	971.050.125
Otros	-	-	-	-	177.387.086	173.613.651	177.387.086	173.613.651
	<u>28.239.993.499</u>	<u>25.920.955.392</u>	<u>28.239.993.499</u>	<u>25.920.955.392</u>	<u>1.235.147.233</u>	<u>1.144.663.776</u>	<u>29.475.140.732</u>	<u>27.065.619.168</u>
Momento del reconocimiento								
Bienes / Servicios transferidos en un momento en el tiempo	28.239.993.499	25.920.955.392	28.239.993.499	25.920.955.392	1.057.760.147	971.050.125	29.297.753.646	26.892.005.517
Bienes / Servicios transferidos durante un período de tiempo	-	-	-	-	177.387.086	173.613.651	177.387.086	173.613.651
	<u>28.239.993.499</u>	<u>25.920.955.392</u>	<u>28.239.993.499</u>	<u>25.920.955.392</u>	<u>1.235.147.233</u>	<u>1.144.663.776</u>	<u>29.475.140.732</u>	<u>27.065.619.168</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 de la Sociedad respecto de operaciones continuas para el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2018 fue de 18,1% (período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2017: 19,1 %).

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 setiembre de 2017.

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 Set-18	
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Traslados	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Depreciación y Amortización		Saldos finales
Propiedades, planta y equipo										
Inmuebles - Terrenos	92.004.286	-	8.233.976	-	83.770.310	-	-	-	-	83.770.310
Mejoras en estación	345.753.771	582.857	-	6.079.882	352.416.510	24.569.565	-	5.914.707	30.484.272	321.932.238
Mejoras en inmuebles arrendados	121.337.319	3.872.660	-	17.553.069	142.763.048	50.060.060	-	8.955.155	59.015.215	83.747.833
Equipos de oficina	250.116.765	3.124.131	164.399	10.260.201	263.336.698	103.655.656	80.679	23.484.277	127.059.254	136.277.444
Surtidores y equipos	514.597.512	12.165.250	-	35.893.686	562.656.448	276.707.831	-	33.523.418	310.231.249	252.425.199
Garrafas	136.599.513	7.897.584	4.642.636	20.347.830	160.202.291	27.814.741	1.948.589	5.813.173	31.679.325	128.522.966
Equipos de computación	19.425.111	616.165	540.682	-	19.500.594	14.226.795	539.731	1.457.335	15.144.399	4.356.195
Vehículos	13.429.386	803.460	2.406.904	-	11.825.942	6.378.953	2.124.716	2.118.676	6.372.913	5.453.029
Vehiculos en leasing	2.031.891	-	-	-	2.031.891	870.169	-	304.784	1.174.953	856.938
Reidentificación estaciones	100.710.732	-	187.022	-	100.523.710	99.788.279	187.022	-	99.601.257	922.453
Tarrinas	974.855	-	-	-	974.855	730.990	-	50.612	781.602	193.253
Identificación estaciones	71.724.261	3.184.817	1.189.610	10.023.336	83.742.804	43.432.039	1.123.823	8.767.972	51.076.188	32.666.616
Obras en curso	172.178.734	38.411.218	3.033	(100.158.004)	110.428.915	-	-	-	-	110.428.915
Total	1.840.884.136	70.658.142	17.368.262	-	1.894.174.016	648.235.078	6.004.560	90.390.109	732.620.627	1.161.553.389
Activos intangibles y plusvalía										
Software	84.026.143	399.461	-	-	84.425.604	77.036.658	-	2.516.721	79.553.379	4.872.225
Proyecto estación	14.078.248	-	-	-	14.078.248	7.420.672	-	391.622	7.812.294	6.265.954
Plusvalía	537.890.850	-	-	-	537.890.850	-	-	-	-	537.890.850
Total	635.995.241	399.461	-	-	636.394.702	84.457.330	-	2.908.343	87.365.673	549.029.029
Propiedades de inversión										
Propiedades de inversión	84.676.235	-	28.503	-	84.647.732	23.318.037	28.503	4.059.925	27.349.459	57.298.273
Total	84.676.235	-	28.503	-	84.647.732	23.318.037	28.503	4.059.925	27.349.459	57.298.273

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados al 30 de setiembre de 2018

	Costo					Depreciaciones y Amortizaciones				Valor neto Dic-17	
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Traslados	Cambio en estimación de la provisión por	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Depreciación y Amortización		Saldos finales
Propiedades, planta y equipo											
Inmuebles - Terrenos	92.840.313	-	836.027	-	-	92.004.286	-	-	-	-	92.004.286
Mejoras en estación	280.048.442	12.393.964	-	55.998.408	(2.687.043)	345.753.771	18.766.287	-	5.803.278	24.569.565	321.184.206
Mejoras en inmuebles arrendados	112.659.694	4.288.151	292.255	4.681.729	-	121.337.319	40.551.426	292.255	9.800.889	50.060.060	71.277.259
Equipos de oficina	214.338.187	13.953.211	1.504.073	23.329.440	-	250.116.765	75.902.731	349.041	28.101.966	103.655.656	146.461.109
Surtidores y equipos	433.583.229	28.846.076	-	52.168.207	-	514.597.512	237.318.157	-	39.389.674	276.707.831	237.889.681
Garrafas	141.237.886	952.537	6.063.470	472.560	-	136.599.513	22.866.285	2.141.062	7.089.518	27.814.741	108.784.772
Equipos de computación	18.872.958	1.537.008	984.855	-	-	19.425.111	12.811.953	921.320	2.336.162	14.226.795	5.198.316
Vehículos	14.185.234	2.764.357	3.520.205	-	-	13.429.386	5.972.973	1.698.023	2.104.003	6.378.953	7.050.433
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	61.820.148	4.257.879	667.254	6.313.488	-	71.724.261	34.307.161	597.013	9.721.891	43.432.039	28.292.222
Obras en curso	211.275.202	104.784.848	-	(143.881.316)	-	172.178.734	-	-	-	-	172.178.734
Sub - total	1.684.668.043	173.778.031	13.957.411	(917.484)	(2.687.043)	1.840.884.136	549.105.981	6.087.986	105.217.083	648.235.078	1.192.649.058
Anticipo por proveedores del exterior	203.397	853.266	-	(1.056.663)	-	-	-	-	-	-	-
Total	1.684.871.440	174.631.297	13.957.411	(1.974.147)	(2.687.043)	1.840.884.136	549.105.981	6.087.986	105.217.083	648.235.078	1.192.649.058
Activos intangibles y plusvalía											
Software	81.239.420	812.576	-	1.974.147	-	84.026.143	71.729.274	-	5.307.384	77.036.658	6.989.485
Proyecto estación	14.078.248	-	-	-	-	14.078.248	6.917.877	-	502.795	7.420.672	6.657.576
Plusvalía	537.890.850	-	-	-	-	537.890.850	-	-	-	-	537.890.850
Total	633.208.518	812.576	-	1.974.147	-	635.995.241	78.647.151	-	5.810.179	84.457.330	551.537.911
Propiedades de inversión											
Propiedades de inversión	84.941.987	-	-	-	(265.752)	84.676.235	17.664.255	-	5.653.782	23.318.037	61.358.198
Total	84.941.987	-	-	-	(265.752)	84.676.235	17.664.255	-	5.653.782	23.318.037	61.358.198

9.2 Depreciaciones y Amortizaciones cargadas a resultados

Las depreciaciones de propiedades, planta y equipo por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2018, ascendieron a \$ 90.390.109 (\$ 79.272.216 al 30 de setiembre de 2017). Dichas depreciaciones fueron imputadas \$ 77.329.689 a costos de distribución (\$ 68.237.513 al 30 de setiembre de 2017) y \$ 13.060.420 a gastos de administración (\$ 11.034.703 al 30 de setiembre de 2017).

Las amortizaciones de activos intangibles por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2018, ascendieron a \$ 2.908.343 (\$ 4.407.582 al 30 de setiembre de 2017). Dichas amortizaciones fueron imputadas a gastos de administración (\$ 4.407.582 al 30 de setiembre de 2017).

Las depreciaciones de propiedades de inversión por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2018 ascendieron a \$ 4.059.925 (\$ 4.301.536 al 30 de setiembre de 2017). Dichas depreciaciones fueron imputadas a gastos de administración (\$ 4.301.536 al 30 de setiembre de 2017).

9.3 Adquisiciones y desafectaciones

Las altas de propiedades, planta y equipo por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2018 ascendieron a \$ 70.658.142 (\$ 111.612.077 al 30 de setiembre de 2017).

Las bajas netas de propiedades, planta y equipo por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2018 ascendieron a \$ 11.363.702 (\$ 4.929.091 al 30 de setiembre de 2017).

Las altas de activos intangibles por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2018 ascendieron a \$ 399.461 (\$ 400.386 al 30 de setiembre de 2017).

9.4 Valor razonable propiedades de 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\$ 2.320.000 (equivalente a \$ 77.056.480).

9.5 Activos arrendados bajo la modalidad de arrendamiento financiero

La Sociedad arrienda dos vehículos bajo la modalidad de arrendamiento financiero (leasing), existiendo la opción de comprar los mismos a un precio ventajoso. Al 30 de setiembre de 2018, el valor neto en libro de los vehículos en arrendamiento asciende a \$ 856.938 (\$ 1.161.722 al 31 de diciembre de 2017).

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.

		Set-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							
	1.217.944.131	-	1.217.944.131				
	296.601.351	-	296.601.351				
3.3	1.104.986.378	-	1.104.986.378				
	<u>2.619.531.860</u>	-	<u>2.619.531.860</u>				
Pasivos financieros a valor razonable							
	-	-	-				
Pasivos financieros no valuados a valor razonable							
12	-	(326.253)	(326.253)				
	-	(6.840.521)	(6.840.521)				
	-	(995.605.958)	(995.605.958)				
	-	<u>(1.002.772.732)</u>	<u>(1.002.772.732)</u>				

		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							
	1.577.754.946	-	1.577.754.946				
	131.072	-	131.072				
	1.011.225.859	-	1.011.225.859				
	2.589.111.877	-	2.589.111.877				
Pasivos financieros a valor razonable							
	-	-	-				
Pasivos financieros no valuados a valor razonable							
	12	-	(2.729.001)	(2.729.001)			-
	12	-	(647.322)	(647.322)			
		-	(9.247.989)	(9.247.989)			
		-	(1.337.915.021)	(1.337.915.021)			
		-	(1.347.810.332)	(1.347.810.332)			

10.2 Concentración del riesgo de crédito

El segmento principal de la Sociedad es el de distribución de combustibles el cual representa un 96% de los ingresos. Al 30 de setiembre de 2018, la totalidad de los clientes de este segmento asciende a \$ 1.392.890.135 o aproximadamente 99 % de los créditos comerciales y otras cuentas a cobrar (\$ 1.390.333.057 o aproximadamente 88 % 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 setiembre de 2018.

	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor nominal	Pérdida por deterioro	Crédito deteriorado?
Corriente (no vencido)	0,01%	1.151.603.282	(76.291)	No
1-90 días de vencido	0,42%	46.783.245	(197.368)	No
91-180 días de vencido	0,19%	8.692.038	(16.920)	No
181-270 días de vencido	5,25%	11.771.932	(618.235)	No
271-360 días de vencido	29,49%	3.472	(1.024)	No
Más de 360 días de vencido	100,00%	189.926.872	(189.926.872)	Si
		1.408.780.841	(190.836.710)	

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

	Set-18
Saldo al inicio	170.034.496
Formación / (Desafectación) de la previsión incobrables	2.152.980
Efecto de variaciones en tasas de cambio	18.649.234
Saldo al cierre	190.836.710

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 la Sociedad 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 setiembre 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.

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

Al 30 de setiembre 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:

Set-18								
Moneda	Valor en	Tasa de	Menor	1 año a	2 año a	Mayor	Total	
origen	libros	interes	a 1 año	3 años	5 años	a 5 años		
Acreedores por leasing	US\$	9.823	4%	326.253	-	-	-	326.253
Total deudas financieras				326.253	-	-	-	326.253
Total pasivos financieros				326.253	-	-	-	326.253

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

Nota 13 - Provisión para litigios

Existen al 30 de setiembre de 2018 reclamaciones iniciadas contra la Sociedad por importes que, actualizados a dicha fecha, ascienden a un total de aproximadamente de \$ 14.162.854; US\$ 20.151; UR 9 y UI 350.200 (\$ 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 \$ 334.648 (\$ 416.786 al 31 de diciembre de 2017), corresponde a provisiones constituidas con cargo a resultados, para hacer frente a las reclamaciones de las cuales la Dirección y los abogados de la Sociedad consideran como probable un fallo adverso.

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

Nota 14 - Beneficios a los empleados

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

	<u>Set-18</u>	<u>Set-17</u>
Gastos de distribución		
Retribuciones al personal	(62.935.204)	(62.488.385)
Cargas sociales	(6.899.548)	(5.576.369)
	<u>(69.834.752)</u>	<u>(68.064.754)</u>
Gastos de administración		
Retribuciones al personal	(113.377.471)	(110.658.280)
Cargas sociales	(11.980.983)	(9.664.001)
	<u>(125.358.454)</u>	<u>(120.322.281)</u>
Total beneficios a los empleados en resultados	<u><u>(195.193.206)</u></u>	<u><u>(188.387.035)</u></u>

Nota 15 - 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.

15.1 Personal clave

Saldos con personal clave

No existen saldos con directores y personal clave de la gerencia al 30 de setiembre 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 nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2018 únicamente beneficios de corto plazo por un monto de \$ 26.807.139 (al 30 de setiembre de 2017 por un monto de \$ 22.360.057).

Otras transacciones con personal clave

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

15.2 Saldos con otras partes relacionadas

Los saldos con otras partes relacionadas son los siguientes:

	Set-18			Dic-17		
	US\$	\$	Equiv. \$	US\$	\$	Equiv. \$
Créditos comerciales						
ANCAP	1.126.736	33.628.483	71.051.882	2.006.370	37.236.586	95.034.087
Celemyr S.A.	49	11.306.397	11.308.024	6.659	15.312.471	15.504.307
Alcoholes del Uruguay S.A.	33.225	2.431.176	3.534.701	29.694	1.163.930	2.019.331
Caba S.A.	-	-	-	-	1.213.568	1.213.568
Gas Sayago S.A.	-	-	-	-	179.657	179.657
	<u>1.160.009</u>	<u>47.366.056</u>	<u>85.894.607</u>	<u>2.042.723</u>	<u>55.106.212</u>	<u>113.950.950</u>
Otras cuentas a cobrar						
Celemyr S.A.	95.175	18.966.364	22.127.511	94.650	19.239.218	21.965.805
Winimax S.A.	4.758	39.545.445	39.703.477	4.758	38.082.055	38.219.119
DBS Sociedad Anónima	6.476	1.355.948	1.571.042	-	589.562	589.562
Abigale S.A.	101.495	846.010	4.217.051	101.495	803.882	3.727.636
Canopus Uruguay Ltda.	-	-	-	-	8.968.864	8.968.864
	<u>207.904</u>	<u>60.713.767</u>	<u>67.619.081</u>	<u>200.904</u>	<u>67.683.581</u>	<u>73.470.986</u>
Deudas comerciales						
ANCAP	1.740.776	713.205.470	771.023.604	1.925.518	1.029.186.587	1.084.654.996
Gas Uruguay S.A.	-	6.313.325	6.313.325	-	7.237.437	7.237.437
Gas Sayago S.A.	-	444.844	444.844	-	-	-
DBS Sociedad Anónima	26.349	-	875.144	1.659.906	-	47.816.912
Caba S.A.	-	-	-	-	636.484	636.484
	<u>1.767.125</u>	<u>719.963.639</u>	<u>778.656.917</u>	<u>3.585.424</u>	<u>1.037.060.508</u>	<u>1.140.345.829</u>
Otras deudas						
Canopus Uruguay Ltda.	-	1.565.296	1.565.296	-	1.748.738	1.748.738
Celemyr S.A.	-	2.241.686	2.241.686	-	770.422	770.422
DBS Sociedad Anónima	76.539	332.645	2.874.804	48.889	332.645	1.740.990
	<u>76.539</u>	<u>4.139.627</u>	<u>6.681.786</u>	<u>48.889</u>	<u>2.851.805</u>	<u>4.260.150</u>

15.3 Transacciones con otras partes relacionadas

Las transacciones con otras partes relacionadas fueron las siguientes:

	Set-18		Set-17	
	US\$	\$	US\$	\$
Con ANCAP				
Compras de combustibles	-	25.446.988.667	-	23.424.912.394
Compras de lubricantes	95.844	354.662.994	120.880	338.067.856
Compra de Bunkers	13.451.085	-	11.073.928	-
Reintegro de gastos de fletes, peajes y otros	5.136.440	351.318.164	4.475.225	362.457.948
Egresos por servicios varios	228.732	-	195.016	-
Con Canopus Uruguay Ltda.				
Ingresos por servicios varios	-	900.000	-	900.000
Ingresos por arrendamientos	-	1.396.503	-	1.563.974
Egresos por arrendamientos	-	27.692.177	-	23.840.678
Otras ventas	-	30.661	-	487.243
Otras compras	-	3.215	-	-
Compras combustible convenio	-	39.134.094	-	54.748.443
Con Celemyr S.A.				
Ventas de combustibles	-	479.187.683	-	428.328.119
Ventas de lubricantes	-	3.514.932	-	3.897.692
Otras ventas	-	942.019	-	524.978
Ingresos por servicios varios	-	2.076.300	-	2.353.288
Egresos por arrendamientos	-	10.963.129	-	9.969.262
Regalías cobradas por tiendas de conveniencia	-	4.812.850	-	4.068.146
Aportes por tiendas de conveniencia	-	2.625.643	-	2.437.718
Otras compras	-	5.186.709	-	1.977.561
Con CABA S.A.				
Otras ventas	-	804.094	-	2.794.263
Otras compras	-	-	-	114.973
Con Alcoholes del Uruguay S.A.				
Ventas de combustibles	74.087	6.594.881	71.461	7.996.431
Ventas de lubricantes	-	-	-	2.760.249
Servicios de clientela	-	2.307	198	-
Con Gas Uruguay S.A.				
Compra de GLP	2.430	274.228.338	2.430	245.532.929
Fondo de reposición de envases	-	1.242.037	-	1.126.524
Con DBS Sociedad Anónima				
Compras de servicios	200.443	10.345.296	1.045.271	73.511.660
Ventas de servicios	-	-	-	8.250
Otras ventas	-	8.250	-	172.841
Con Gas Sayago S.A.				
Ventas de combustibles	-	1.474.360	-	1.562.972
Con Abigale				
Otras ventas	-	-	-	107.472
Con Winimax S.A				
Otras ventas	-	-	-	108.580

Adicionalmente, durante el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2018, la Sociedad realizó pagos por cuenta de sus subsidiarias por \$ 4.451.152 (\$ 4.110.133 al 30 de setiembre de 2017).

15.4 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 efectúa 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 16 - Garantías otorgadas

Al 30 de setiembre 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 setiembre 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 setiembre 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 setiembre de 2018 y 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 17 - Cuentas de orden

Las cuentas de orden presentan la siguiente composición:

	<u>Set-18</u>	<u>Dic-17</u>
Garantías hipotecarias recibidas de clientes	618.007.608	503.694.113
Garantías prendarias recibidas de clientes	89.577.261	71.456.402
Garantías fianza recibidas de clientes	31.889.020	44.210.500
Avales bancarios recibidos de clientes	117.605.578	106.369.390
Polizas de seguros recibidas en garantías	52.596.020	44.506.815
Vales de clientes recibidos en garantía	34.708.630	76.254.165
Bonos del tesoro en garantía	10.507.112	9.228.212
Cesión de créditos en garantía	3.507.398	-
Afectación límite de crédito	2.325.726.783	2.383.574.031
	<u>3.284.125.410</u>	<u>3.239.293.628</u>

Nota 18 - Hechos posteriores

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

—.—