



# 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 2019**

KPMG  
29 de octubre de 2019

Este informe contiene 27 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 2019	5
Estado de Resultados Individual Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2019	6
Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales Individual Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2019	7
Estado de Flujos de Efectivo Individual Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2019	8
Estado de Cambios en el Patrimonio Individual Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2019	9
Notas a los Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados al 30 de setiembre de 2019	10

---

### Abreviaturas

\$ = Pesos Uruguayos  
US\$ = Dólares Estadounidenses  
UI= Unidades Indexadas  
UR= Unidades Reajustable



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 Dirección y, de acuerdo con la Norma Internacional de Servicios Relacionados N° 4410 según lo establecido por el Pronunciamiento N° 18 emitido por el Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay, hemos compilado el estado de situación financiera individual condensado de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. al 30 de setiembre de 2019, y los correspondientes estados individuales de resultados del período, de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses terminado en esa fecha, y las Notas a los estados financieros individuales, preparados de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia.

La Dirección de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. es responsable por los referidos estados financieros individuales.

No hemos auditado ni revisado estos estados financieros individuales 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, 29 de octubre de 2019

KPMG

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



## Estado de Situación Financiera Individual Condensado al 30 de setiembre de 2019

En Pesos Uruguayos

	<u>Nota</u>	<u>Set-19</u>	<u>Dic-18</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades, planta y equipo	9	1.132.365.099	1.174.843.342
Activos intangibles y plusvalía	9	559.247.246	549.430.125
Propiedades de inversión	9	52.228.641	56.031.160
Inversiones		577.138.669	520.126.520
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		134.069.766	139.759.413
Activo por impuesto diferido		175.888.471	149.362.261
<b>Total Activo No Corriente</b>		<u>2.630.937.892</u>	<u>2.589.552.821</u>
<b>Activo Corriente</b>			
Inventarios		252.406.402	175.279.690
Otras inversiones		203.498.693	199.876.874
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		1.233.661.972	1.506.471.793
Pagos por adelantado		20.782.916	15.258.952
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.3	2.160.317.984	1.482.033.159
<b>Total Activo Corriente</b>		<u>3.870.667.967</u>	<u>3.378.920.468</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u>6.501.605.859</u>	<u>5.968.473.289</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
	11		
Aportes de propietarios		848.088.401	848.088.401
Reserva por corrección monetaria		126.022.462	126.022.462
Reservas		186.643.034	186.643.034
Dividendos anticipados		-	(115.456.620)
Resultados acumulados		3.627.014.252	3.266.115.056
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>4.787.768.149</u>	<u>4.311.412.333</u>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo No Corriente</b>			
Provisiones		15.195.752	14.971.324
Pasivo por inversiones a largo plazo		5.074.839	4.411.206
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<u>20.270.591</u>	<u>19.382.530</u>
<b>Pasivo Corriente</b>			
Pasivos por impuestos corrientes		20.721.937	3.883.793
Préstamos y obligaciones	12	-	111.603
Beneficios a pagar a los empleados		52.887.606	51.764.789
Deudas comerciales y otras deudas		1.508.201.741	1.519.194.401
Ingresos diferidos		111.755.835	51.540.482
Provisiones	13	-	11.183.358
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<u>1.693.567.119</u>	<u>1.637.678.426</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<u>1.713.837.710</u>	<u>1.657.060.956</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>6.501.605.859</u>	<u>5.968.473.289</u>

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 2019

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-19	Set-18	Set-19	Set-18
<b>Operaciones continuadas</b>					
Ingresos de las actividades ordinarias	7	31.691.957.114	29.475.140.732	10.580.576.555	9.778.279.335
Costo de ventas		(30.545.664.228)	(28.379.616.393)	(10.177.883.579)	(9.417.659.197)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>1.146.292.886</b>	<b>1.095.524.339</b>	<b>402.692.976</b>	<b>360.620.138</b>
Otros ingresos		19.022.472	19.989.292	7.868.270	2.290.332
Gastos de distribución		(232.884.464)	(243.583.741)	(83.544.900)	(88.691.373)
Gastos de administración		(416.826.720)	(373.067.229)	(157.012.109)	(129.861.028)
Pérdida por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		(189.179)	(2.152.980)	82.230	2.115.305
Otros gastos		(1.351.821)	(536.039)	(1.340.851)	(524.462)
<b>Resultado de actividades de la operación</b>		<b>514.063.174</b>	<b>496.173.642</b>	<b>168.745.616</b>	<b>145.948.912</b>
Ingresos financieros		101.316.975	103.107.784	35.748.065	38.508.470
Costos financieros		(350.519)	(242.009)	(180.370)	55.806
<b>Resultado financiero neto</b>		<b>100.966.456</b>	<b>102.865.775</b>	<b>35.567.695</b>	<b>38.564.276</b>
Resultado por participación en subsidiarias		86.340.240	74.632.685	28.134.186	23.408.951
<b>Ganancias antes de impuesto a la renta</b>		<b>701.369.870</b>	<b>673.672.102</b>	<b>232.447.497</b>	<b>207.922.139</b>
Gasto por impuesto a la renta	8	(142.084.445)	(121.910.357)	(55.406.522)	(41.015.794)
<b>Resultado de operaciones continuadas</b>		<b>559.285.425</b>	<b>551.761.745</b>	<b>177.040.975</b>	<b>166.906.345</b>
<b>Resultado del período</b>		<b>559.285.425</b>	<b>551.761.745</b>	<b>177.040.975</b>	<b>166.906.345</b>

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 2019

En Pesos Uruguayos

	Por el período de nueve meses terminado el 30-Set		Por el período de tres meses terminado el 30-Set	
	Set-19	Set-18	Set-19	Set-18
Resultado del período	559.285.425	551.761.745	177.040.975	166.906.345
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>				
Otro resultado integral del período neto de impuesto	-	-	-	-
<b>Resultado integral total del período</b>	559.285.425	551.761.745	177.040.975	166.906.345
<b>Resultado atribuible a:</b>				
Propietarios de la Sociedad	559.285.425	551.761.745	177.040.975	166.906.345
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
<b>Resultado del período</b>	559.285.425	551.761.745	177.040.975	166.906.345
<b>Resultado integral total atribuible a:</b>				
Propietarios de la Sociedad	559.285.425	551.761.745	177.040.975	166.906.345
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
<b>Resultado integral total del período</b>	559.285.425	551.761.745	177.040.975	166.906.345

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 2019

### En Pesos Uruguayos

Flujos de efectivo por actividades de operación	Nota	Set-19	Set-18
Resultado del período		559.285.425	551.761.745
Ajustes por:			
Depreciaciones y Amortizaciones	9	95.085.975	97.358.377
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		189.179	2.152.980
Otras provisiones		(11.183.358)	(82.138)
Intereses perdidos y costos financieros		118	17.581
Intereses ganados y otros ingresos financieros		(94.753.617)	(75.849.558)
Actualización de descuento sobre la provisión de desmantelamiento		224.428	224.428
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo		(4.889.973)	(19.209.074)
Diferencia de cambio		(4.814.768)	(13.141.916)
Resultado por participación en subsidiarias		(86.340.240)	(74.632.685)
Impuesto a la renta	8	142.084.445	121.910.357
<b>Resultado operativo después de ajustes</b>		<b>594.887.614</b>	<b>590.510.097</b>
Cambios en:			
Inventarios		(77.126.712)	(52.605.835)
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		278.310.289	484.613.020
Pagos por adelantado		(5.523.964)	15.295.446
Deudas comerciales y otras deudas		(10.992.660)	(417.033.840)
Provisiones y beneficios a los empleados		1.122.817	(8.100.910)
Pasivo / activo por impuestos		15.986.549	31.054.137
Ingresos diferidos		60.215.353	933.442
<b>Flujos procedentes de actividades de operación</b>		<b>856.879.286</b>	<b>644.665.557</b>
Impuesto a la renta pagado		(167.759.060)	(157.301.818)
<b>Flujos netos generados por actividades de operación</b>		<b>689.120.226</b>	<b>487.363.739</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>			
Adquisición de otras inversiones		(200.826.961)	(401.598.015)
Cobro de otras inversiones		199.075.189	100.000.000
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		92.904.193	61.250.760
Dividendos cobrados		29.991.724	27.376.161
Ingreso por venta de propiedades, planta y equipo		8.510.214	30.572.776
Adquisición de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión	9	(62.242.719)	(71.057.603)
<b>Flujos netos usados en actividades de inversión</b>		<b>67.411.640</b>	<b>(253.455.921)</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación</b>			
Pagos de deudas por arrendamientos financieros		(111.749)	(303.488)
Intereses pagados por arrendamientos financieros		(83)	(17.581)
Pago de dividendos	11	(82.929.609)	(34.768.907)
Dividendos anticipados	11	-	(115.456.620)
<b>Flujos netos usados en actividades de financiación</b>		<b>(83.041.441)</b>	<b>(150.546.596)</b>
<b>Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes</b>		<b>673.490.425</b>	<b>83.361.222</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del período		1.482.033.159	1.008.496.858
Efecto de las ganancias o pérdidas de cambio sobre efectivo y equivalente de efectivo		4.794.400	13.128.298
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>	3.3	<b>2.160.317.984</b>	<b>1.104.986.378</b>

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

## Estado de Cambios en el Patrimonio Individual Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2019

En Pesos Uruguayos

	Aportes de propietarios	Reserva por corrección monetaria	Reservas	Resultados acumulados	Total
<b>Saldo al 1º de enero de 2018</b>	848.088.401	126.022.462	185.529.011	2.640.710.556	3.800.350.430
<b>Resultado integral total</b>					
Resultado del período	-	-	-	551.761.745	551.761.745
<b>Resultado integral total del período</b>	-	-	-	551.761.745	551.761.745
<b>Contribuciones de y distribuciones a los propietarios</b>					
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)	-
<b>Total contribuciones de y distribuciones a los propietarios</b>	-	-	1.114.023	(151.339.550)	(150.225.527)
<b>Saldo al 30 de setiembre de 2018</b>	848.088.401	126.022.462	186.643.034	3.041.132.751	4.201.886.648
<b>Resultado integral total</b>					
Resultado del período	-	-	-	109.525.685	109.525.685
<b>Resultado integral total del período</b>	-	-	-	109.525.685	109.525.685
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	848.088.401	126.022.462	186.643.034	3.150.658.436	4.311.412.333
<b>Resultado integral total</b>					
Resultado del período	-	-	-	559.285.425	559.285.425
<b>Resultado integral total del período</b>	-	-	-	559.285.425	559.285.425
<b>Contribuciones de y distribuciones a los propietarios</b>					
Distribución de dividendos (Nota 11)	-	-	-	(82.929.609)	(82.929.609)
<b>Total contribuciones de y distribuciones a los propietarios</b>	-	-	-	(82.929.609)	(82.929.609)
<b>Saldo al 30 de setiembre de 2019</b>	848.088.401	126.022.462	186.643.034	3.627.014.252	4.787.768.149

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 2019**

### **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 Pórtland (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 2019, 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.

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 1º 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 1º de enero de 2014 y el 31 de diciembre de 2014; y

- Exoneración de Impuesto al Patrimonio, computándose como activos exentos los bienes que se incorporen para llevar a cabo la actividad del proyecto de inversión. A los efectos del cómputo de los pasivos, los citados serán considerados activos gravados.

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

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

Con fecha 29 de 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 1º 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 2018 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.

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 2019 han sido aprobados por el Directorio el día 29 de octubre de 2019.

### **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 2018.

### ***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 2018 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 2019 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

#### **3.1 Cambio en políticas contables significativas**

En el presente ejercicio, entraron en vigencia nuevas normas contables e interpretaciones y modificaciones a las normas ya existentes. Las mismas no impactan los estados financieros intermedios y tampoco se espera que impacten los estados financieros anuales de la Sociedad, dado que no son relevantes para la misma o los tratamientos contables requeridos son consistentes con las políticas contables actualmente aplicadas.

### 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-19	Set-18	Set-19	Dic-18
Dólares Estadounidenses	34,439	30,134	36,939	32,406

### 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 su composición y 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-19	Set-18
Saldos en caja	3.400.677	11.877.375
Saldos en bancos	1.758.253.955	1.083.696.888
Otros valores	2.910	3.085.040
Depósitos a plazo fijo	212.573.817	6.438.224
Letras de regulación monetaria	186.284.384	-
Provisión para efectivo y equivalentes al efectivo	(197.759)	(111.149)
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de situación financiera</b>	<b>2.160.317.984</b>	<b>1.104.986.378</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de flujos de efectivo</b>	<b>2.160.317.984</b>	<b>1.104.986.378</b>

### Nota 4 - Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables para los ejercicios anuales que comiencen después del 1° de enero de 2020 y la aplicación anticipada está permitida; sin embargo, la Sociedad no ha adoptado anticipadamente las mismas en la preparación de estos estados financieros.

Se estima que las mismas no tendrán impacto en los estados financieros de la Sociedad en el ejercicio de adopción inicial.

### 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 2018 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-19		
	<i>Segmentos reportados</i>		
	Combustibles	Total	Otros segmentos
Ingresos de actividades ordinarias	30.283.964.769	30.283.964.769	1.407.992.345
Resultados por segmentos antes de impuestos	554.253.131	554.253.131	147.759.874
<b>Activos del segmento</b>	<b>5.338.767.580</b>	<b>5.338.767.580</b>	<b>1.126.239.977</b>
<b>Pasivos del segmento</b>	<b>1.459.844.883</b>	<b>1.459.844.883</b>	<b>248.917.988</b>
	2018		
	<i>Segmentos reportados</i>		
	Combustibles	Total	Otros segmentos
<i>Al 30 de setiembre de 2018</i>			
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
<i>Al 31 de diciembre de 2018</i>			
<b>Activos del segmento</b>	<b>4.881.326.841</b>	<b>4.881.326.841</b>	<b>1.050.466.425</b>
<b>Pasivos del segmento</b>	<b>1.369.165.252</b>	<b>1.369.165.252</b>	<b>283.484.498</b>

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

	Set-19	Set-18
<i>Resultados por segmentos antes de impuestos</i>		
Resultado total antes de impuestos de segmentos reportados	554.253.131	528.026.056
Resultados de otros segmentos antes de impuestos	147.759.874	146.464.725
Resultados sin asignar a segmentos:		
- Participación en otras empresas	(643.135)	(818.679)
<b>Total ganancia antes de impuesto a la renta</b>	<b>701.369.870</b>	<b>673.672.102</b>

## 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 2018.

### 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-19	Set-18	Set-19	Set-18	Set-19	Set-18
	Set-19	Set-18	Set-19	Set-18	Set-19	Set-18	Set-19	Set-18
<b>Principales mercados geográficos</b>								
Uruguay	29.907.161.387	27.823.401.810	29.907.161.387	27.823.401.810	1.407.992.347	1.235.147.233	31.315.153.734	29.058.549.043
Otros países	376.803.380	416.591.689	376.803.380	416.591.689	-	-	376.803.380	416.591.689
	<u>30.283.964.767</u>	<u>28.239.993.499</u>	<u>30.283.964.767</u>	<u>28.239.993.499</u>	<u>1.407.992.347</u>	<u>1.235.147.233</u>	<u>31.691.957.114</u>	<u>29.475.140.732</u>
<b>Principales productos y servicios</b>								
Combustibles blancos	29.907.161.387	27.823.401.810	29.907.161.387	27.823.401.810	-	-	29.907.161.387	27.823.401.810
Combustibles negros	376.803.380	416.591.689	376.803.380	416.591.689	-	-	376.803.380	416.591.689
Derivados	-	-	-	-	1.139.538.367	1.057.760.147	1.139.538.367	1.057.760.147
Otros	-	-	-	-	268.453.980	177.387.086	268.453.980	177.387.086
	<u>30.283.964.767</u>	<u>28.239.993.499</u>	<u>30.283.964.767</u>	<u>28.239.993.499</u>	<u>1.407.992.347</u>	<u>1.235.147.233</u>	<u>31.691.957.114</u>	<u>29.475.140.732</u>
<b>Momento del reconocimiento</b>								
Bienes / Servicios transferidos en un momento en el tiempo	30.283.964.767	28.239.993.499	30.283.964.767	28.239.993.499	1.253.317.688	1.068.857.436	31.537.282.455	29.308.850.935
Bienes / Servicios transferidos durante un período de tiempo	-	-	-	-	154.674.659	166.289.797	154.674.659	166.289.797
	<u>30.283.964.767</u>	<u>28.239.993.499</u>	<u>30.283.964.767</u>	<u>28.239.993.499</u>	<u>1.407.992.347</u>	<u>1.235.147.233</u>	<u>31.691.957.114</u>	<u>29.475.140.732</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 2019 fue de 20 % (período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2018: 18 %).

## 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
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Traslados	Saldos finales	Saldos iniciales	Traslados	Bajas	Depreciación y Amortización	Saldos finales	Set-19
<b>Propiedades, planta y equipo</b>											
Inmuebles - Terrenos	83.770.310	-	-	-	83.770.310	-	-	-	-	-	83.770.310
Mejoras en estación	352.416.510	278.374	-	5.101.353	357.796.237	32.477.704	-	-	6.032.357	38.510.061	319.286.176
Mejoras en inmuebles arrendados	142.763.048	3.632.113	-	3.936.010	150.331.171	62.479.472	-	-	9.146.486	71.625.958	78.705.213
Equipos de oficina	263.851.846	367.320	259.403	2.487.277	266.447.040	134.697.746	-	129.708	19.211.653	153.779.691	112.667.349
Surtidores y equipos	581.552.629	4.736.857	264.414	32.208.237	618.233.309	321.949.183	-	264.414	36.066.151	357.750.920	260.482.389
Carrafas	158.802.460	7.226.829	4.753.472	-	161.275.817	33.665.024	-	1.681.086	6.363.805	38.347.743	122.928.074
Equipos de computación	20.671.502	1.086.274	-	-	21.737.776	15.566.096	-	-	1.321.170	16.887.266	4.850.510
Vehículos	13.275.044	-	-	1.960.588	15.235.632	7.892.411	358.783	-	1.911.064	10.162.258	5.073.374
Vehículos en leasing	582.790	-	-	(582.790)	-	358.783	(358.783)	-	-	-	-
Reidentificación estaciones	100.426.361	-	866.063	-	99.560.298	99.560.298	-	447.903	447.903	99.560.298	-
Tarinas	974.855	-	-	-	974.855	798.235	-	-	49.899	848.134	126.721
Identificación estaciones	83.742.803	484.353	-	3.390.247	87.626.403	54.012.056	-	-	8.394.019	62.406.075	25.220.328
Obras en curso	135.470.192	43.528.929	-	(60.263.505)	118.735.616	-	-	-	-	-	118.735.616
<b>Sub - Total</b>	<b>1.938.300.350</b>	<b>61.321.049</b>	<b>6.143.352</b>	<b>(11.753.583)</b>	<b>1.981.724.464</b>	<b>763.457.008</b>	<b>-</b>	<b>2.523.111</b>	<b>88.944.507</b>	<b>849.878.404</b>	<b>1.131.846.060</b>
<b>Anticipo por proveedores</b>	<b>-</b>	<b>519.039</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>519.039</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>519.039</b>
<b>Total</b>	<b>1.938.300.350</b>	<b>61.840.088</b>	<b>6.143.352</b>	<b>(11.753.583)</b>	<b>1.982.243.503</b>	<b>763.457.008</b>	<b>-</b>	<b>2.523.111</b>	<b>88.944.507</b>	<b>849.878.404</b>	<b>1.132.365.099</b>
<b>Activos intangibles y plusvalía</b>											
Software	85.583.062	402.631	-	11.753.507	97.739.200	80.179.201	-	-	1.904.780	82.083.981	15.655.219
Proyecto estación	14.078.248	-	-	-	14.078.248	7.942.834	-	-	434.237	8.377.071	5.701.177
Plusvalía	537.890.850	-	-	-	537.890.850	88.122.035	-	-	-	-	537.890.850
<b>Total</b>	<b>637.552.160</b>	<b>402.631</b>	<b>-</b>	<b>11.753.507</b>	<b>649.708.298</b>	<b>88.122.035</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.339.017</b>	<b>90.461.052</b>	<b>559.247.246</b>
<b>Propiedades de inversión</b>											
Propiedades de inversión	84.676.235	-	-	-	84.676.235	28.645.143	-	-	3.802.451	32.447.594	52.228.641
<b>Total</b>	<b>84.676.235</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>84.676.235</b>	<b>28.645.143</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.802.451</b>	<b>32.447.594</b>	<b>52.228.641</b>

	Costo				Depreciaciones y Amortizaciones				Valor neto		
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Traslados	Saldos finales	Saldos iniciales	Traslados	Bajas	Depreciación y Amortización	Saldos finales	Dic-18
<b>Propiedades, planta y equipo</b>											
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	-	-	-	7.908.139	32.477.704	319.938.806
Mejoras en inmuebles arrendados	121.337.319	3.872.660	-	17.553.069	142.763.048	-	-	-	12.419.412	62.479.472	80.283.576
Equipos de oficina	250.116.765	3.613.062	192.409	10.314.428	263.851.846	-	83.629	-	31.125.719	134.697.746	129.154.100
Surtidores y equipos	514.597.512	25.225.307	-	41.729.810	581.552.629	-	-	-	45.241.352	321.949.183	259.603.446
Carrafas	136.599.513	7.897.582	6.042.465	20.347.830	158.802.460	-	-	-	7.982.151	33.665.024	125.137.436
Equipos de computación	19.425.111	1.787.073	540.682	-	20.671.502	-	-	-	1.879.032	15.566.096	5.105.406
Vehículos	13.429.386	803.461	2.406.904	1.449.101	13.275.044	-	-	-	3.010.230	7.892.411	5.382.633
Vehículos en leasing	2.031.891	-	-	(1.449.101)	582.790	-	-	-	116.558	358.783	224.007
Reidentificación estaciones	100.710.732	-	284.371	-	100.426.361	-	284.371	-	56.390	99.560.298	866.063
Tarrinas	974.855	-	-	-	974.855	-	-	-	67.245	798.235	176.620
Identificación estaciones	71.724.261	3.184.816	1.189.610	10.023.336	83.742.803	-	-	-	11.703.840	54.012.056	29.730.747
Obras en curso	172.178.734	69.342.846	3.033	(106.048.355)	135.470.192	-	-	-	-	-	135.470.192
<b>Total</b>	<b>1.840.884.136</b>	<b>116.309.664</b>	<b>18.893.450</b>	<b>-</b>	<b>1.938.300.350</b>	<b>648.235.078</b>	<b>6.288.138</b>	<b>-</b>	<b>121.510.068</b>	<b>763.457.008</b>	<b>1.174.843.342</b>
<b>Activos intangibles y plusvalía</b>											
Software	84.026.143	1.556.919	-	-	85.583.062	77.036.658	-	-	3.142.543	80.179.201	5.403.861
Proyecto estación	14.078.248	-	-	-	14.078.248	7.420.672	-	-	522.162	7.942.834	6.135.414
Plusvalía	537.890.850	-	-	-	537.890.850	-	-	-	-	-	537.890.850
<b>Total</b>	<b>635.995.241</b>	<b>1.556.919</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>637.552.160</b>	<b>84.457.330</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.664.705</b>	<b>88.122.035</b>	<b>549.430.125</b>
<b>Propiedades de inversión</b>											
Propiedades de inversión	84.676.235	28.571	28.503	-	84.676.303	23.318.037	28.503	-	5.355.609	28.645.143	56.031.160
<b>Total</b>	<b>84.676.235</b>	<b>28.571</b>	<b>28.503</b>	<b>-</b>	<b>84.676.303</b>	<b>23.318.037</b>	<b>28.503</b>	<b>-</b>	<b>5.355.609</b>	<b>28.645.143</b>	<b>56.031.160</b>

## **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 2019, ascendieron a \$ 88.944.507 (\$ 90.390.109 al 30 de setiembre de 2018). Dichas depreciaciones fueron imputadas \$ 78.943.513 a costos de distribución (\$ 77.329.689 al 30 de setiembre de 2018) y \$ 10.000.994 a gastos de administración. (\$ 13.060.420 al 30 de setiembre de 2018).

Las amortizaciones de activos intangibles por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2019, ascendieron a \$ 2.339.017 (\$ 2.908.343 al 30 de setiembre de 2018). Dichas amortizaciones fueron imputadas a gastos de administración.

Las depreciaciones de propiedades de inversión por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2019 ascendieron a \$ 3.802.451 (\$ 4.059.925 al 30 de setiembre de 2018). Dichas depreciaciones fueron imputadas a gastos de administración.

## **9.3 Adquisiciones y desafectaciones**

Las altas de propiedades, planta y equipo por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2019 ascendieron a \$ 61.840.088 (\$ 70.658.142 al 30 de setiembre de 2018).

Las bajas netas de propiedades, planta y equipo por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2019 ascendieron a \$ 3.620.241 (\$ 11.363.702 al 30 de setiembre de 2018).

Las altas de activos intangibles por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2019 ascendieron a \$ 402.631 (\$ 399.461 al 30 de setiembre de 2018).

## **9.4 Valor razonable propiedades de inversión**

El valor razonable de las propiedades de inversión, adquiridas con anterioridad al 31 de diciembre de 2018, fue determinado por un experto independiente calificado, quien posee experiencia en la realización de este tipo de valuaciones, el cual fue determinado en US\$ 2.100.000 (equivalente a \$ 77.571.900).

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

Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad arrendaba dos vehículos bajo la modalidad de arrendamiento financiero (leasing), existiendo la opción de comprar los mismos a un precio ventajoso. El valor neto en libro de los vehículos en arrendamiento a esa fecha ascendía a \$ 224.007. Al 30 de setiembre de 2019 estos arrendamientos fueron cancelados.

## **Nota 10 - Instrumentos financieros**

### **10.1 Valor razonable**

La Sociedad no ha revelado los valores razonables de los instrumentos financieros como el efectivo y equivalentes al efectivo, créditos comerciales y otras cuentas a cobrar, otras inversiones, deudas comerciales y otras cuentas a pagar y beneficios a los empleados porque los importes en libros son una aproximación razonable al valor razonable.

### **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 2019, la totalidad de los clientes de este segmento asciende a \$ 1.277.927.119 o aproximadamente 99 % de los créditos comerciales y otras cuentas a cobrar (\$ 1.463.895.637 o aproximadamente 89% al 31 de diciembre de 2018).

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 2019.

	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor nominal	Pérdida por deterioro	Crédito deteriorado?
Corriente (no vencido)	0,03%	1.008.698.357	(343.674)	No
1-90 días de vencido	0,13%	67.990.959	(89.302)	No
91-180 días de vencido	0,04%	374.186	(156)	No
181-270 días de vencido	0,00%	33.432	-	No
271-360 días de vencido	2,28%	10.873.099	(247.857)	No
Más de 360 días de vencido	100,00%	205.491.148	(205.491.148)	Si
		1.293.461.181	(206.172.137)	

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

	Set-19
Saldo al inicio	186.023.673
Formación / (Desafectación) de la provisión incobrables	189.179
Efecto de variaciones en tasas de cambio	19.959.285
<b>Saldo al cierre</b>	<b>206.172.137</b>

El incremento de la provisión para deudores incobrables y otras cuentas a cobrar se atribuye a principalmente a cambios en las tasas de cambio del período.

## Nota 11 - Patrimonio

### 11.1 Aportes de propietarios

El capital integrado de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 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 26 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.

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de abril de 2019 aprobó la distribución de dividendos correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 por \$ 198.386.229 (de los cuales \$ 115.456.620 se habían distribuido anticipadamente), dividendos en efectivo por \$ 83.929.609 y el remanente a resultados acumulados.

Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no existen dividendos a pagar.

## Nota 12 - Préstamos y obligaciones y sobregiros bancarios

No existen préstamos y obligaciones y sobregiros bancarios al 30 de setiembre de 2019. El detalle de los préstamos y obligaciones y sobregiros bancarios al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Nota	Moneda origen	Valor en libros	Tasa de interes	Dic-18				Total
				Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 año a 5 años	Mayor a 5 años	
Acreeedores por leasing	US\$	3.444	4%	111.603	-	-	-	111.603
<b>Total préstamos y obligaciones</b>				111.603	-	-	-	111.603
<b>Total pasivos financieros</b>				111.603	-	-	-	111.603

## Nota 13 - Provisión para litigios

Existen al 30 de setiembre de 2019 reclamaciones iniciadas contra la Sociedad por importes que, actualizados a dicha fecha, ascienden a un total de aproximadamente de \$ 12.747.503; US\$ 580.133; y UI 178.200 (\$ 14.158.606, US\$ 20.225 y UI 350.000 al 31 de diciembre de 2018).

El saldo del rubro Provisiones correspondiente a litigios que asciende a cero (\$ 11.183.358 al 31 de diciembre de 2018), 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:

	Set-19	Set-18
<b>Gastos de distribución</b>		
Retribuciones al personal	(66.168.567)	(62.935.204)
Cargas sociales	(7.105.526)	(6.899.548)
	<u>(73.274.093)</u>	<u>(69.834.752)</u>
<b>Gastos de administración</b>		
Retribuciones al personal	(117.416.740)	(113.377.471)
Cargas sociales	(12.865.847)	(11.980.983)
	<u>(130.282.587)</u>	<u>(125.358.454)</u>
<b>Total beneficios a los empleados en resultados</b>	<u>(203.556.680)</u>	<u>(195.193.206)</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 2019 ni al 31 de diciembre de 2018.

### *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 2019 únicamente beneficios de corto plazo por un monto de \$ 22.230.201 (al 30 de setiembre de 2018 por un monto de \$ 26.807.139).

### *Otras transacciones con personal clave*

No existen otras transacciones con directores y personal clave de la gerencia en el periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2019 ni al 30 de setiembre de 2018.

## 15.2 Saldos con otras partes relacionadas

Los saldos con otras partes relacionadas son los siguientes:

	Set-19			Dic-18		
	US\$	\$	Equiv. \$	US\$	\$	Equiv. \$
<b>Créditos comerciales</b>						
ANCAP	476.258	35.809.392	53.401.886	1.106.132	89.540.051	125.385.355
Celemyr S.A.	328	11.338.077	11.350.193	480	11.963.612	11.979.169
Alcoholes del Uruguay S.A.	-	1.758.374	1.758.374	16.973	421.628	971.655
	<u>476.586</u>	<u>48.905.843</u>	<u>66.510.453</u>	<u>1.123.585</u>	<u>101.925.291</u>	<u>138.336.179</u>
<b>Otras cuentas a cobrar</b>						
Celemyr S.A.	95.875	20.002.322	23.543.848	95.320	19.999.229	23.088.160
Winimax S.A.	4.758	42.346.031	42.521.787	4.758	40.224.772	40.378.960
DBS Sociedad Anónima	7.314	2.512.221	2.782.393	-	1.591.423	1.591.423
Abigale S.A.	101.495	1.165.080	4.914.189	101.495	994.372	4.283.405
Canopus Uruguay Ltda.	-	570.462	570.462	-	-	-
	<u>209.442</u>	<u>66.596.116</u>	<u>74.332.679</u>	<u>201.573</u>	<u>62.809.796</u>	<u>69.341.948</u>
<b>Deudas comerciales</b>						
ANCAP	2.753.822	1.103.719.092	1.205.442.535	3.932.693	1.081.939.239	1.209.382.088
Celemyr S.A.	-	3.616.386	3.616.386	-	3.292.998	3.292.998
Gas Uruguay S.A.	329	9.829.934	9.842.087	-	7.880.157	7.880.157
Alcoholes del Uruguay S.A.	-	-	-	-	81.143	81.143
DBS Sociedad Anónima	120.380	-	4.446.699	53.562	-	1.735.745
Gas Sayago S.A.	-	564.451	564.451	-	905.267	905.267
	<u>2.874.531</u>	<u>1.117.729.863</u>	<u>1.223.912.158</u>	<u>3.986.255</u>	<u>1.094.098.804</u>	<u>1.223.277.398</u>
<b>Otras deudas</b>						
Canopus Uruguay Ltda.	-	-	-	-	166.920	166.920
DBS Sociedad Anónima	-	332.645	332.645	-	332.638	332.638
	<u>-</u>	<u>332.645</u>	<u>332.645</u>	<u>-</u>	<u>499.558</u>	<u>499.558</u>

### 15.3 Transacciones con otras partes relacionadas

Las transacciones con otras partes relacionadas fueron las siguientes:

	Set-19		Set-18	
	US\$	\$	US\$	\$
<b>Con ANCAP</b>				
Compras de combustibles	-	27.150.588.613	-	25.446.988.667
Compras de lubricantes	137.103	411.079.970	95.844	354.662.994
Compra de Bunkers	15.973.714	-	13.451.085	-
Reintegro de gastos de fletes, peajes y otros	1.997.142	448.792.993	5.136.440	351.318.164
Egresos por servicios varios	201.315	-	228.732	-
<b>Con Canopus Uruguay Ltda.</b>				
Ingresos por servicios varios	-	900.000	-	900.000
Ingresos por servicios	-	1.835.576	-	1.396.503
Egresos por servicios	-	25.900.567	-	27.692.177
Otras ventas	-	-	-	30.661
Otras compras	-	-	-	3.215
Compras combustible convenio	-	18.614.246	-	39.134.094
<b>Con Celemyr S.A.</b>				
Ventas de combustibles	-	513.614.940	-	479.187.683
Ventas de lubricantes	-	4.286.976	-	3.514.932
Otras ventas	-	634.294	-	942.019
Ingresos por servicios varios	-	2.076.300	-	2.076.300
Egresos por servicios	-	11.519.053	-	10.963.129
Regalías cobradas por tiendas de conveniencia	-	4.096.238	-	4.812.850
Aportes por tiendas de conveniencia	-	2.321.336	-	2.625.643
Otras compras	-	4.462.503	-	5.186.709
Otras compras convenios	-	14.570.980	-	-
<b>Con CABA S.A.</b>				
Otras ventas	-	-	-	804.094
<b>Con Alcoholes del Uruguay S.A.</b>				
Ventas de combustibles	1.353	12.737.793	74.087	6.594.881
Ventas de lubricantes	-	2.413.976	-	-
Servicios de clientela	-	126.023	-	2.307
<b>Con Gas Uruguay S.A.</b>				
Compra de GLP	2.700	282.276.674	2.430	274.228.338
Fondo de reposición de envases	-	1.301.328	-	1.242.037
<b>Con DBS Sociedad Anónima</b>				
Compras de servicios	176.797	10.387.907	200.443	10.345.296
Otras ventas	-	8.250	-	8.250
<b>Con Gas Sayago S.A.</b>				
Ventas de combustibles	-	340.816	-	1.474.360

Adicionalmente, durante el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2019, la Sociedad realizó pagos por cuenta de sus subsidiarias por \$ 5.176.624 (\$ 4.451.152 al 30 de setiembre de 2018).

#### **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 1º 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 2019 y 31 de diciembre de 2018 existe una garantía por US\$ 5.000 a favor de la Dirección Nacional de Hidrografía.

Adicionalmente al 30 de setiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 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 2019 y 31 de diciembre de 2018 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 2019 y 31 de diciembre de 2018 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.

Al 30 de setiembre 2019 y al 31 de diciembre 2018 existe 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-19</u>	<u>Dic-18</u>
Garantías hipotecarias recibidas de clientes	706.047.421	625.938.796
Garantías prendarias recibidas de clientes	95.790.658	76.144.137
Garantías fianza recibidas de clientes	2.846.950	47.220.280
Avales bancarios recibidos de clientes	143.547.232	113.146.476
Polizas de seguros recibidas en garantías	106.816.890	33.864.270
Vales de clientes recibidos en garantía	33.614.490	22.071.420
Bonos del tesoro en garantía	12.742.294	10.311.336
Cesión de créditos en garantía	-	22.230.516
Afectación límite de crédito	2.495.372.096	2.341.799.201
	<u>3.596.778.031</u>	<u>3.292.726.432</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 2019 en forma significativa.