



Distribuidora Uruguay de Combustibles S.A.

**Informe dirigido al Directorio referente
a la Auditoría de los Estados Financieros
Individuales por el ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2019**

KPMG
19 de febrero de 2020

Este informe contiene 54 páginas



Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes	3
Estado de Situación Financiera Individual al 31 de diciembre de 2019	8
Estado de Resultados Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019	9
Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019	10
Estado de Flujos de Efectivo Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019	11
Estado de Cambios en el Patrimonio Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019	12
Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de diciembre de 2019	13

Abreviaturas

\$ = Pesos Uruguayos
US\$ = Dólares Estadounidenses
UI = Unidades Indexada
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

Dictamen de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros individuales de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. ("la Sociedad"), los que comprenden el estado de situación financiera individual al 31 de diciembre de 2019, los estados de resultados, pérdidas o ganancias y otros resultados integrales, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio individuales por el ejercicio anual terminado en esa fecha, y sus notas, que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros individuales adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera no consolidada de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo no consolidados por el ejercicio anual terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases de Opinión

Realizamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección *Responsabilidad del Auditor por la Auditoría de los estados financieros individuales* en este informe. Somos independientes de la Sociedad de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros individuales, y hemos cumplido integralmente las demás responsabilidades éticas que corresponden con dicho código. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Cuestiones Clave de la Auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros individuales del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros individuales en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.



Pruebas de deterioro del valor de la plusvalía

Ver Notas 3.8 y 17 a los estados financieros individuales

Cuestión Clave de la Auditoría

La Sociedad ha reconocido una plusvalía por un monto de \$ 537.890.850.

La plusvalía es resultante de la adquisición de Canopus Uruguay Ltda. en el ejercicio 2007 y ha sido distribuida a la unidad generadora de efectivo (UGE) comercialización de combustibles, lubricantes y productos afines a estaciones de servicios.

La consideración de que la prueba anual de deterioro de la plusvalía es una cuestión clave de auditoría se basa tanto en la significatividad de la plusvalía reconocida así como en la complejidad de los requerimientos contables y el juicio significativo que se requiere por parte de la gerencia para determinar qué supuestos deben usarse para estimar el importe recuperable. El importe recuperable de las UGE, que se basa en el mayor valor entre el valor en uso y el valor razonable menos los costos de venta, se ha derivado de modelos de flujos de efectivo proyectados descontados. Estos modelos usan varios supuestos clave incluyendo estimaciones de volúmenes y precios de venta futuros, costos de operación y costo promedio ponderado del capital (tasa de descuento aplicada).

Cómo se trató la cuestión en nuestra auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría para evaluar el deterioro de la plusvalía incluyeron, entre otros:

- evaluar la identificación realizada por la Dirección de las UGE a las que se le asignó la plusvalía y evaluar la metodología adoptada por la Dirección en la preparación del flujo de efectivo proyectado descontado con referencia a los requisitos de las Normas Internacionales de Información Financiera;
- evaluar el flujo de efectivo proyectado descontado preparado por la Dirección mediante la comparación de los datos utilizados con los datos relevantes, incluidos la proyección de ingresos, costos de ventas y otros gastos operativos, y teniendo en cuenta nuestro entendimiento, experiencia y conocimiento de la industria y los planes futuros del Grupo;
- comparar los ingresos, costos de ventas y otros gastos operativos proyectados incluidos en el flujo de efectivo proyectado descontado preparado en el ejercicio anterior con el desempeño real del ejercicio en curso para evaluar la precisión de la proyección del ejercicio anterior, evaluando las razones de cualquier variación significativa identificada y considerando si estos cambios fueron considerados en las proyecciones utilizadas en el ejercicio en curso;
- involucrar a nuestro especialista de valuación para que asistiera en la evaluación de lo adecuado de las tasas de descuento aplicadas, lo que incluyó comparar el costo promedio ponderado del capital con promedios de sectores para los mercados en los que opera la UGE.
- realizar nuestro propio análisis de sensibilidad tanto para la tasa de descuento como para la tasa de crecimiento de los ingresos a largo plazo utilizadas en el flujo de efectivo proyectado descontado y evaluar el impacto de los cambios en los supuestos claves sobre las conclusiones alcanzadas en la evaluación del deterioro; y
- considerar las revelaciones en los estados financieros con respecto a la evaluación del deterioro de la plusvalía y los supuestos claves adoptados con referencia a los requisitos de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otra Información

La Dirección es responsable por la otra información. La otra información comprende la información incluida en la Memoria Anual, pero no incluye los estados financieros individuales y nuestro informe de auditoría, la cual hemos obtenido previo a la fecha de este informe de auditoría, y la información incluida en la Memoria Empresarial, la cual se espera que esté disponible para nosotros después de dicha fecha.

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

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

Sí, basados en el trabajo realizado sobre la otra información obtenida previo a la fecha de este informe de auditoría, concluimos que hay un error material en dicha otra información, debemos informar este hecho. No tenemos nada que informar en este sentido.

Responsabilidad de la Dirección en relación a los estados financieros individuales

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

En la preparación de los estados financieros individuales, la Dirección es responsable de evaluar la capacidad que tiene la Sociedad para continuar como un negocio en marcha, revelando, cuando sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad de la misma y la utilización de la hipótesis de negocio en marcha a menos que la Dirección intente liquidar la Sociedad, discontinuar sus operaciones, o no tenga una alternativa más realista que hacerlo.

La Dirección es responsable de supervisar el proceso de preparación de los estados financieros individuales de la Sociedad.

Responsabilidad del Auditor por la Auditoría de los estados financieros individuales

Nuestros objetivos consisten en obtener una seguridad razonable acerca de que los estados financieros individuales en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o a error, y emitir un dictamen de auditoría que incluya nuestra opinión. Una seguridad razonable constituye un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden surgir debido a fraudes o a errores, y se consideran significativos si, individualmente o de forma agregada, puede razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas tomadas por los usuarios sobre la base de estos estados financieros individuales.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, nosotros aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante el proceso de auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de que existan errores significativos en los estados financieros individuales, ya sea debido a fraude o a error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para fundamentar la base de nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo resultante de un fraude es mayor que el resultante de un error, dado que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente incorrectas o apartamientos del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables adoptadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas realizadas por la Dirección.
- Concluimos sobre la adecuada utilización por parte de la Dirección de la hipótesis de negocio en marcha y, de acuerdo con la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan arrojar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, deberemos hacer énfasis en nuestro dictamen de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros individuales o, si tales revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro dictamen de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros individuales, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros individuales representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que se logre una representación fiel de los mismos.

Nos comunicamos con la Dirección en relación, entre otros asuntos, al alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluidas, en caso de haberlas, las deficiencias significativas en el sistema de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a la Dirección una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con la Dirección, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros individuales del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Montevideo, 19 de febrero de 2020

KPMG

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



Estado de Situación Financiera Individual al 31 de diciembre de 2019

En Pesos Uruguayos

	<u>Nota</u>	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	17	1.105.472.627	1.174.843.342
Activos intangibles y plusvalía	17	592.980.186	549.430.125
Propiedades de inversión	17	50.907.043	56.031.160
Inversiones	18	605.275.094	520.126.520
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	15	131.182.151	139.759.413
Activo por impuesto diferido	13	206.179.069	149.362.261
Total Activo No Corriente		<u>2.691.996.170</u>	<u>2.589.552.821</u>
Activo Corriente			
Inventarios	14	211.297.637	175.279.690
Otras inversiones	19	360.164.834	199.876.874
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	15	1.369.367.624	1.506.471.793
Pagos por adelantado	16	11.499.228	15.258.952
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.17	1.763.931.688	1.482.033.159
Total Activo Corriente		<u>3.716.261.011</u>	<u>3.378.920.468</u>
TOTAL ACTIVO		<u>6.408.257.181</u>	<u>5.968.473.289</u>
PATRIMONIO			
	20		
Aportes de propietarios		848.088.401	848.088.401
Reservas		312.665.496	312.665.496
Dividendos anticipados		(167.785.628)	(115.456.620)
Resultados acumulados		3.860.823.296	3.266.115.056
TOTAL PATRIMONIO		<u>4.853.791.565</u>	<u>4.311.412.333</u>
PASIVO			
Pasivo No Corriente			
Provisiones	24	15.270.561	14.971.324
Pasivo por inversiones a largo plazo	18	5.095.474	4.411.206
Total Pasivo No Corriente		<u>20.366.035</u>	<u>19.382.530</u>
Pasivo Corriente			
Pasivos por impuestos corrientes		35.087.344	3.883.793
Préstamos y obligaciones	21	-	111.603
Beneficios a pagar a los empleados	12	56.127.601	51.764.789
Deudas comerciales y otras deudas	22	1.321.749.031	1.519.194.401
Ingresos diferidos	23	121.135.605	51.540.482
Provisiones	24	-	11.183.358
Total Pasivo Corriente		<u>1.534.099.581</u>	<u>1.637.678.426</u>
TOTAL PASIVO		<u>1.554.465.616</u>	<u>1.657.060.956</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>6.408.257.181</u>	<u>5.968.473.289</u>

Las Notas 1 a 31 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros individuales.

Estado de Resultados Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

En Pesos Uruguayos

	<u>Nota</u>	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
Operaciones continuadas			
Ingresos de las actividades ordinarias	7	43.269.365.329	40.705.442.981
Costo de ventas	9	(41.627.100.307)	(39.220.083.648)
Ganancia bruta		<u>1.642.265.022</u>	<u>1.485.359.333</u>
Otros ingresos	8	16.787.983	22.871.501
Gastos de distribución	9	(300.416.309)	(314.549.296)
Gastos de administración	9	(646.302.003)	(589.520.816)
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	15	660.472	(1.797.428)
Resultado de actividades de la operación		<u>712.995.165</u>	<u>602.363.294</u>
Ingresos financieros	10	150.111.881	133.049.231
Costos financieros	10	(299.355)	(376.056)
Resultado financiero neto		<u>149.812.526</u>	<u>132.673.175</u>
Resultado por participación en subsidiarias	18	114.456.030	97.060.211
Ganancias antes de impuesto a la renta		<u>977.263.721</u>	<u>832.096.680</u>
Gasto por impuesto a la renta	13	(184.169.252)	(170.809.250)
Resultado de operaciones continuadas		<u>793.094.469</u>	<u>661.287.430</u>
Resultado del ejercicio		<u><u>793.094.469</u></u>	<u><u>661.287.430</u></u>

Las Notas 1 a 31 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros individuales.

Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

En Pesos Uruguayos

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
Resultado del ejercicio	<u>793.094.469</u>	<u>661.287.430</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Otro resultado integral del ejercicio neto de impuesto	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total del ejercicio	<u>793.094.469</u>	<u>661.287.430</u>

Las Notas 1 a 31 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros individuales.

Estado de Flujos de Efectivo Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

En Pesos Uruguayos

	<u>Nota</u>	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
Actividades de operación			
Resultado del ejercicio		793.094.469	661.287.430
Ajustes por:			
Depreciaciones y amortizaciones	17	127.293.274	130.530.382
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	15	(660.472)	1.797.428
Otras provisiones	24	(11.183.358)	10.856.851
Intereses perdidos y costos financieros	10, 21	118	20.602
Intereses ganados y otros ingresos financieros	10	(141.449.200)	(108.025.252)
Actualización de descuento sobre la provisión de desmantelamiento	10	299.237	299.237
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	8	(3.230.698)	(21.227.976)
Diferencia de cambio		(5.377.701)	(10.861.925)
Resultado por participación en subsidiarias	18	(114.456.030)	(97.060.211)
Impuesto a la renta	13	184.169.252	170.809.250
Resultado operativo despues de ajustes		<u>828.498.891</u>	<u>738.425.816</u>
(Aumento)/Disminución de activos y pasivos operativos			
Inventarios		(36.017.947)	19.202.604
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		146.341.903	116.748.224
Pagos por adelantado		3.759.724	19.938.873
Deudas comerciales y otras deudas		(197.445.370)	49.530.827
Provisiones y beneficios a los empleados		4.362.812	(5.236.698)
Pasivo / activo por impuestos		15.989.070	31.071.517
Ingresos diferidos		69.595.123	6.189.679
Efectivo generado por/(usado en) operaciones		<u>835.084.206</u>	<u>975.870.842</u>
Impuesto a la renta pagado		(225.771.579)	(214.008.363)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación		<u>609.312.627</u>	<u>761.862.479</u>
Actividades de inversión			
Adquisición de otras inversiones		(1.493.509.927)	(933.927.084)
Cobro de otras inversiones		1.360.631.003	754.927.999
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		114.062.466	87.294.912
Dividendos cobrados	18	29.991.724	27.376.161
Ingreso por venta de propiedades, planta y equipo		9.375.922	33.833.288
Adquisición de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión	17	(102.493.727)	(117.895.154)
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión		<u>(81.942.539)</u>	<u>(148.389.878)</u>
Actividades de financiación			
Pagos de deudas por arrendamientos financieros	21	(111.749)	(580.896)
Intereses pagados por arrendamientos financieros	21	(83)	(20.602)
Pago de dividendos	20,21	(82.929.609)	(34.768.907)
Dividendos anticipados	20,21	(167.785.628)	(115.456.620)
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación		<u>(250.827.069)</u>	<u>(150.827.025)</u>
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes		276.543.019	462.645.576
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio		1.482.033.159	1.008.496.858
Efecto de las ganancias o pérdidas de cambio sobre efectivo y equivalente de efectivo		5.355.510	10.890.725
Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio	3.17	<u>1.763.931.688</u>	<u>1.482.033.159</u>

Las Notas 1 a 31 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros individuales.

Estado de Cambios en el Patrimonio Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

En Pesos Uruguayos

	Aportes de propietarios	Reserva por corrección monetaria	Reserva por inversiones	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1° de enero de 2018	848.088.401	126.022.462	17.025.354	168.503.657	2.640.710.556	3.800.350.430
Resultado integral total						
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	661.287.430	661.287.430
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	-	661.287.430	661.287.430
Contribuciones de y distribuciones a los propietarios						
Distribución de dividendos (Nota 20)	-	-	-	-	(34.768.907)	(34.768.907)
Dividendos anticipados (Nota 20)	-	-	-	-	(115.456.620)	(115.456.620)
Reserva legal (Nota 20)	-	-	-	1.114.023	(1.114.023)	-
Total contribuciones de y distribuciones a los propietarios	-	-	-	1.114.023	(151.339.550)	(150.225.527)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	848.088.401	126.022.462	17.025.354	169.617.680	3.150.658.436	4.311.412.333
Resultado integral total						
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	793.094.469	793.094.469
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	-	793.094.469	793.094.469
Contribuciones de y distribuciones a los propietarios						
Distribución de dividendos (Nota 20)	-	-	-	-	(82.929.609)	(82.929.609)
Dividendos anticipados (Nota 20)	-	-	-	-	(167.785.628)	(167.785.628)
Total contribuciones de y distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	(250.715.237)	(250.715.237)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	848.088.401	126.022.462	17.025.354	169.617.680	3.693.037.668	4.853.791.565

Las Notas 1 a 31 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros individuales.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de diciembre 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.

Con fecha 12 de diciembre de 2017 la Sociedad canceló la última cuota de la serie N° 1, manteniendo el Programa de Emisión de Obligaciones Negociables vigente y su calidad de Sociedad Anónima abierta.

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 31 de diciembre 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, y actualmente se encuentra sin actividad.
- Del 1% de las acciones de ATS S.A. (sociedad anónima uruguaya), a partir del 1° de febrero de 2012, cuyo objeto principal es prestar servicios de asesoramiento y asistencia técnica, en lo que refiere a gestión de procesos industriales de administración, gestión, tecnología, administración pública, dirección y gobierno de empresas, particularmente en las áreas de hidrocarburos líquidos y gaseosos, biocombustibles, minerales energéticos, cementos, clinker, alcoholes, azúcar, melaza, derivados y subproductos.

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

Nota 2 - Bases de preparación de los estados financieros individuales

2.1 Bases de preparación

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

Los presentes estados financieros individuales han sido emitidos al solo efecto de cumplir con requerimientos legales y deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros consolidados, 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 Bases de medición

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

2.3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros individuales se presentan en Pesos Uruguayos que es la moneda funcional de la Sociedad.

2.4 Fecha de aprobación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad el 18 de febrero de 2020 y serán puestos posteriormente en consideración de la Asamblea Ordinaria de Accionistas de acuerdo con la Ley N° 16.060 de Sociedades Comerciales.

2.5 Uso de estimaciones contables y juicios

En la preparación de estos estados financieros individuales 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.

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

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

Los supuestos y las incertidumbres de estimación, entre otros, que tienen un riesgo significativo de ocasionar ajustes en el ejercicio terminado el 31 de diciembre 2019 se refieren a:

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

Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables 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 realizados en la medición del valor razonable se incluye en las Notas 17.4 y 17.5.

Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

Excepto lo expresado en la Nota 3.1, las políticas contables aplicadas por la Sociedad para la preparación y presentación de los presentes estados financieros 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.

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 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

Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

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

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

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

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

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

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

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

	Promedio		Cierre	
	Dic-19	Dic-18	Dic-19	Dic-18
Dólares Estadounidenses	35,151	30,675	37,308	32,406

3.3 Instrumentos financieros

Instrumentos financieros no derivados

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

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

Activos financieros

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

Activos financieros a costo amortizado

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

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

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

Pasivos financieros

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

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

Las deudas comerciales y otras deudas y los préstamos y obligaciones están valuadas al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Capital social

Acciones comunes

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

3.4 Deterioro

Activos financieros

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

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 los saldos bancarios y letras de regulación monetaria que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación, las cuales se miden como el importe de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses.

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

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

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 Sociedad tal como acciones para la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- el activo financiero tiene una mora de 360 días o más.

La Sociedad considera que los saldos bancarios y las letras de regulación monetaria que posee al 31 de diciembre de 2019 son de riesgo bajo debido a que el prestatario tiene una capacidad fuerte de cumplir sus obligaciones de flujo de efectivo contractuales en el plazo próximo y los cambios adversos en las condiciones económicas en el largo plazo pueden reducir, pero no necesariamente, la capacidad del prestatario para satisfacer sus obligaciones de flujo de efectivo contractuales.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

La NIIF 9 define las pérdidas crediticias esperadas como el promedio ponderado de la probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las

insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la Sociedad 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.

Castigos

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

Activos no financieros

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

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es estimado como el mayor entre su valor de uso y su valor razonable menos los costos de venta. Para determinar el valor de uso, se descuentan los flujos futuros de efectivo estimados a su valor actual usando una tasa de descuento que refleje las evaluaciones actuales del mercado correspondientes al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo o la unidad generadora de efectivo. A efectos de comprobar el deterioro, los activos se agrupan en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de efectivo procedentes del uso continuado que sean independientes de los producidos por otros activos o grupos de activos ("la unidad generadora de efectivo"). La plusvalía adquirida durante la combinación de negocios es asignada en las unidades generadoras de efectivo en las que se espera se vean beneficios de las sinergias de la combinación.

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

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

3.5 Inventarios

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

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

La Sociedad utiliza la misma fórmula de costo para todos los inventarios que tienen una misma naturaleza y uso similares dentro de la Sociedad.

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

3.6 Propiedades de inversión

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

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

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

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

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

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

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

3.7 Propiedades, planta y equipo

Valuación inicial

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

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

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

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

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

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

Gastos posteriores

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

Depreciaciones

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

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

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

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

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

3.8 Activos intangibles y plusvalía

Valuación

Plusvalía

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

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

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

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

Activos intangibles

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

Desembolsos posteriores

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

Amortización

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

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

- Software 5 años
- Proyecto estación 20 - 28 años

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

3.9 Inversiones

Subsidiarias

Subsidiarias son aquellas entidades controladas por la Sociedad. Existe control cuando la Sociedad está expuesta, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre la participada.

Las inversiones en subsidiarias se valúan por el método de la participación siguiendo lo establecido por la NIC 27 *Estados Financieros Separados (modificada)*.

Las ganancias o pérdidas correspondientes a cambios en el valor patrimonial proporcional de las inversiones son reconocidas en el estado de resultados.

Las variaciones patrimoniales de las subsidiarias que no afectan resultados son reconocidas en la Sociedad, de la misma forma.

Pérdida de control

Cuando la Sociedad pierde el control sobre una subsidiaria, se dan de baja los activos y pasivos de la subsidiaria, y cualquier interés no controlador relacionado y otros componentes del patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en resultados. Cualquier interés retenido en la subsidiaria se mide por su valor razonable cuando se pierde el control.

Otras inversiones

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

3.10 Provisiones

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

Provisión por desmantelamiento

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

3.11 Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo

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

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

3.12 Ingresos

Bienes vendidos

Los ingresos 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.

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

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.

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.

3.13 Ingresos financieros y costos financieros

Los ingresos financieros y costos financieros de la Sociedad incluyen lo siguiente:

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

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

3.14 Impuesto a la renta

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

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

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

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

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

3.15 Determinación del resultado del ejercicio

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

Los ingresos se reconocen de acuerdo a lo establecido en la Nota 3.12.

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

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

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

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

3.16 Información por segmentos de operación

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

3.17 Definición de fondos

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

	Dic-19	Dic-18
Saldos en caja	26.149.343	47.330.352
Saldos en bancos	576.612.714	1.428.666.674
Otros valores	12.910	633.390
Depósitos a plazo fijo	-	5.547.148
Letras de regulación monetaria	1.161.238.312	-
Provisión para efectivo y equivalentes al efectivo	(81.591)	(144.405)
Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de situación financiera	1.763.931.688	1.482.033.159
Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de flujos de efectivo	1.763.931.688	1.482.033.159

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.

- *NIIF 3 Combinaciones de negocios*, efectivo para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2020.
- *NIIF 17 Contratos de seguros*, efectivo para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2021.
- *Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8*, efectivo para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.
- *Marco Conceptual revisado para la información financiera*, efectivo para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2020.

En todos los casos la Sociedad no tiene intención de adoptar estas normas antes de la fecha de vigencia y el impacto de las mismas no ha sido determinado.

Nota 5 - Administración de riesgo financiero

5.1 General

La Sociedad está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

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

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

5.2 Marco de administración del riesgo

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

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

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

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

5.3 Riesgo de crédito

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

Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar

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

5.4 Riesgo de liquidez

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

5.5 Riesgo de mercado

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

En particular la Sociedad se encuentra expuesta a los siguientes riesgos:

Riesgo de moneda

La Sociedad está expuesta al riesgo de moneda en sus compras y los préstamos que están denominados en una moneda distinta de la moneda funcional de la Sociedad, el Peso Uruguayo.

La moneda en que estas transacciones están principalmente denominadas es el Dólar Estadounidense.

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

Riesgo de tasa de interés

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

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

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

Riesgo de precio de mercado

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

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

Administración de capital

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

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

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

Riesgo operativo

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

Riesgo relacionado con el medio ambiente

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

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

5.6 Valor razonable

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

Nota 6 - Información por segmentos de operación

6.1 Bases para la segmentación

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 la 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.

	Dic-19		
	<i>Segmentos reportados</i>		
	Combustibles	Total	Otros segmentos
Ingresos de actividades ordinarias	41.338.862.627	41.338.862.627	1.930.502.702
Resultados por segmentos antes de impuestos	803.506.484	803.506.484	176.489.668
Activos del segmento	5.277.666.532	5.277.666.532	1.095.958.789
Pasivos del segmento	1.323.528.719	1.323.528.719	225.841.423
	Dic-18		
	<i>Segmentos reportados</i>		
	Combustibles	Total	Otros segmentos
Ingresos de actividades ordinarias	39.033.390.578	39.033.390.578	1.672.052.403
Resultados por segmentos antes de impuestos	686.083.832	686.083.832	148.726.920
Activos del segmento	4.881.326.841	4.881.326.841	1.050.466.425
Pasivos del segmento	1.369.165.252	1.369.165.252	283.484.498

6.3 Conciliaciones de información sobre segmentos sobre los que debe informarse

	Dic-19	Dic-18
<i>Ingresos de actividades ordinarias</i>		
Total ingresos reportados por segmentos	41.338.862.627	39.033.390.578
Ingresos otros segmentos	1.930.502.702	1.672.052.403
Total de ingresos	43.269.365.329	40.705.442.981
<i>Resultados por segmentos antes de impuestos</i>		
Resultado total antes de impuestos de segmentos reportados	803.506.484	686.083.832
Resultados de otros segmentos antes de impuestos	176.489.668	148.726.920
Resultados sin asignar a segmentos:		
- Participación en otras empresas	(2.732.431)	(2.714.072)
Total ganancia antes de impuesto a la renta	977.263.721	832.096.680

	Dic-19	Dic-18
Activos		
Total de activos asociados a segmentos reportados	5.277.666.532	4.881.326.841
Activos asociados a otros segmentos reportados	1.095.958.789	1.050.466.425
Inversiones en otras empresas	34.631.860	36.680.023
Total activos	6.408.257.181	5.968.473.289
Pasivos		
Total pasivos asociados a segmentos reportados	1.323.528.719	1.369.165.252
Pasivos asociados a otros segmentos reportados	225.841.423	283.484.498
Inversiones en otras empresas	5.095.474	4.411.206
Total pasivos	1.554.465.616	1.657.060.956

6.4 Información geográfica

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

	Dic-19	Dic-18
Ingresos		
Locales	42.442.096.412	40.002.863.959
Otros países	827.268.917	702.579.022
	43.269.365.329	40.705.442.981

Nota 7 - Ingresos de actividades ordinarias

7.1 Fuente de ingresos

La Sociedad genera ingresos principalmente por la venta de combustibles y sus derivados. Otras fuentes de ingresos son servicios por fletes y arrendamiento de estaciones de servicio.

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

	Operaciones continuadas	
	Dic-19	Dic-18
Ingresos por venta de combustibles y sus derivados	41.270.813.993	38.976.156.890
Ingresos por contrato de servicios y otros	1.998.551.336	1.729.286.091
	43.269.365.329	40.705.442.981

7.2 Desagregación de los ingresos de actividades ordinarias

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

	Segmentos reportados		Total segmentos reportados		Otros segmentos		Total	
	Combustibles		Dic-19	Dic-18	Dic-19	Dic-18	Dic-19	Dic-18
	Dic-19	Dic-18						
Principales mercados geográficos								
Uruguay	40.511.593.710	38.330.011.053	40.511.593.710	38.330.011.053	1.930.502.702	1.672.052.403	42.442.096.412	40.002.063.456
Otros países	827.268.917	703.379.525	827.268.917	703.379.525	-	-	827.268.917	703.379.525
	<u>41.338.862.627</u>	<u>39.033.390.578</u>	<u>41.338.862.627</u>	<u>39.033.390.578</u>	<u>1.930.502.702</u>	<u>1.672.052.403</u>	<u>43.269.365.329</u>	<u>40.705.442.981</u>
Principales productos y servicios								
Combustibles blancos	40.511.593.710	38.330.011.053	40.511.593.710	38.330.011.053	-	-	40.511.593.710	38.330.011.053
Combustibles negros	827.268.917	703.379.525	827.268.917	703.379.525	-	-	827.268.917	703.379.525
Derivados	-	-	-	-	1.577.730.130	1.447.821.547	1.577.730.130	1.447.821.547
Otros	-	-	-	-	352.772.572	224.230.856	352.772.572	224.230.856
	<u>41.338.862.627</u>	<u>39.033.390.578</u>	<u>41.338.862.627</u>	<u>39.033.390.578</u>	<u>1.930.502.702</u>	<u>1.672.052.403</u>	<u>43.269.365.329</u>	<u>40.705.442.981</u>
Momento del reconocimiento								
Bienes / Servicios transferidos en un momento en el tiempo	41.338.862.627	39.033.390.578	41.338.862.627	39.033.390.578	1.663.574.098	1.404.152.034	43.002.436.725	40.437.542.612
Bienes / Servicios transferidos durante un período de tiempo	-	-	-	-	266.928.604	267.900.369	266.928.604	267.900.369
	<u>41.338.862.627</u>	<u>39.033.390.578</u>	<u>41.338.862.627</u>	<u>39.033.390.578</u>	<u>1.930.502.702</u>	<u>1.672.052.403</u>	<u>43.269.365.329</u>	<u>40.705.442.981</u>

Nota 8 - Otros ingresos

El detalle de otros ingresos es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
Ganancia por venta de propiedades, planta y equipo		3.230.698	21.227.976
Reversión de provisión litigios	24	11.183.358	-
Otros ingresos		2.373.927	1.643.525
		<u>16.787.983</u>	<u>22.871.501</u>

Nota 9 - Gastos por naturaleza

El detalle de los gastos por naturaleza es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
Cambios en inventarios		(41.627.100.307)	(39.220.083.648)
Fletes		(108.024.787)	(127.171.173)
Beneficios a los empleados	11	(271.301.246)	(257.526.141)
Depreciaciones y amortizaciones	17	(127.293.274)	(130.530.382)
Honorarios profesionales		(21.305.635)	(21.589.642)
Publicidad		(8.172.678)	(4.756.056)
Mantenimiento		(97.027.773)	(84.868.098)
Impuestos, tasas y contribuciones		(95.542.295)	(100.471.459)
Otros		(218.050.624)	(177.157.161)
Total costo de venta, gasto de distribución y gastos de administración		<u>(42.573.818.619)</u>	<u>(40.124.153.760)</u>

Nota 10 - Ingresos y costos financieros

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

Ingresos financieros

	<u>Nota</u>	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento no deterioradas		140.503.247	104.952.781
Otros ingresos financieros		945.953	3.072.471
Ganancia neta por diferencia de cambio		8.577.272	25.023.979
Resultado por deterioro de efectivo y equivalentes al efectivo y otras inversiones		85.409	-
Total ingresos financieros		<u>150.111.881</u>	<u>133.049.231</u>

Costos financieros

		<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
Actualización de descuento sobre la provisión de desmantelamiento	24.2	(299.237)	(299.237)
Intereses por pasivo por arrendamiento		(118)	(20.602)
Resultado por deterioro de efectivo y equivalentes al efectivo y otras inversiones		-	(56.217)
Total costos financieros		<u>(299.355)</u>	<u>(376.056)</u>
Total costos financieros netos reconocidos en resultados		<u>149.812.526</u>	<u>132.673.175</u>

Nota 11 - Gastos por beneficios a los empleados

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

	Dic-19	Dic-18
Gastos de distribución		
Retribuciones al personal	(78.889.564)	(74.847.518)
Cargas sociales	(8.745.571)	(7.903.710)
	<u>(87.635.135)</u>	<u>(82.751.228)</u>
Gastos de administración		
Retribuciones al personal	(165.337.103)	(158.081.866)
Cargas sociales	(18.329.008)	(16.693.047)
	<u>(183.666.111)</u>	<u>(174.774.913)</u>
Total beneficios a los empleados en resultados	<u>(271.301.246)</u>	<u>(257.526.141)</u>

Nota 12 - Beneficios a pagar a los empleados

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

	Dic-19	Dic-18
Retribuciones al personal	45.178.564	42.433.759
Acreedores por cargas sociales	10.949.037	9.331.030
Total pasivos por beneficios del personal	<u>56.127.601</u>	<u>51.764.789</u>

Nota 13 - Impuesto a la renta

13.1 Componentes del impuesto a la renta reconocido en resultados

	Dic-19	Dic-18
Gasto por impuesto corriente		
Año corriente	240.986.060	197.856.894
	<u>240.986.060</u>	<u>197.856.894</u>
Gasto por impuesto diferido		
Creación y reversión de diferencias temporarias	(56.816.808)	(27.047.644)
	<u>(56.816.808)</u>	<u>(27.047.644)</u>
Gastos de impuestos de actividades continuadas	<u>184.169.252</u>	<u>170.809.250</u>

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

	Dic-19		Dic-18	
	%	\$	%	\$
Resultado antes de impuestos de actividades continuadas		977.263.721		832.096.680
Impuesto a la renta según la tasa aplicable	25%	244.315.930	25%	208.024.170
Gastos no deducibles	1%	5.376.298	0%	4.050.132
Rentas no gravadas y gastos asociados	(2%)	(20.347.767)	2%	16.307.467
Impuesto al patrimonio	1%	13.663.286	2%	13.512.898
Inversiones en otras empresas	(1%)	(14.159.213)	0%	(33.722.520)
Revaluación de propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión	(4%)	(35.766.274)	0%	(36.557.656)
Otras diferencias netas	(1%)	(8.913.008)	(9%)	(805.241)
	<u>20%</u>	<u>184.169.252</u>	<u>20%</u>	<u>170.809.250</u>

13.3 Impuesto a la renta diferido

El correspondiente impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 respectivamente es atribuible a los siguientes conceptos:

	Dic-19	Dic-18
Propiedades, planta y equipo	158.681.767	126.438.576
Propiedades de inversión	4.653.016	6.260.199
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	815.528	1.662.088
Valores públicos	-	5.590
Letras de regulación monetaria	-	(4.680)
Inventarios	7.678.762	6.427.968
Efectivo y equivalentes al efectivo	34.424	36.101
Ingresos diferidos	30.283.901	3.642.726
Provisiones gastos varios	214.031	-
Provisión litigios	-	1.150.862
Provisión por desmantelamiento	3.817.640	3.742.831
Activo/(Pasivo) neto por impuesto diferido	206.179.069	149.362.261

13.4 Movimientos durante el ejercicio de las diferencias temporarias

	Dic-19		
	Saldo neto al 1° de enero de 2019	Reconocido en resultados	(Activos)/Pasivos por impuesto diferido
Propiedades, planta y equipo	(126.438.576)	(32.243.191)	(158.681.767)
Propiedades de inversión	(6.260.199)	1.607.183	(4.653.016)
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	(1.662.088)	846.560	(815.528)
Valores públicos	(5.590)	5.590	-
Letras de regulación monetaria	4.680	(4.680)	-
Inventarios	(6.427.968)	(1.250.794)	(7.678.762)
Efectivo y equivalentes al efectivo	(36.101)	1.677	(34.424)
Ingresos diferidos	(3.642.726)	(26.641.175)	(30.283.901)
Provisiones gastos varios	-	(214.031)	(214.031)
Provisiones litigios	(1.150.862)	1.150.862	-
Provisión por desmantelamiento	(3.742.831)	(74.809)	(3.817.640)
(Activo)/Pasivo neto por impuesto diferido	(149.362.261)	(56.816.808)	(206.179.069)
	Dic-18		
	Saldo neto al 1° de enero de 2018	Reconocido en resultados	(Activos)/Pasivos por impuesto diferido
Propiedades, planta y equipo	(102.761.095)	(23.677.481)	(126.438.576)
Propiedades de inversión	(5.183.300)	(1.076.899)	(6.260.199)
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	(929.659)	(732.429)	(1.662.088)
Valores públicos	(8.887)	3.297	(5.590)
Letras de regulación monetaria	1.885	2.795	4.680
Inventarios	(5.366.822)	(1.061.146)	(6.427.968)
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	(36.101)	(36.101)
Ingresos diferidos	(2.131.668)	(1.511.058)	(3.642.726)
Provisiones gastos varios	(230.750)	230.750	-
Provisión litigios	(104.197)	(1.046.665)	(1.150.862)
Provisión por desmantelamiento	(3.668.022)	(74.809)	(3.742.831)
Provisión por despido	(1.932.102)	1.932.102	-
(Activo)/Pasivo neto por impuesto diferido	(122.314.617)	(27.047.644)	(149.362.261)

Nota 14 - Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
Mercadería de reventa	148.108.293	114.128.703
Materiales y suministros	43.108.922	49.190.779
Importaciones en trámite	20.080.422	11.960.208
Total inventarios	<u>211.297.637</u>	<u>175.279.690</u>

Nota 15 - Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar

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

No Corrientes	<u>Nota</u>	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
Documentos a cobrar		118.571.355	127.148.617
Otras cuentas a cobrar		12.610.796	12.610.796
		<u>131.182.151</u>	<u>139.759.413</u>
Corrientes			
Deudores simples plaza		1.038.014.065	1.014.169.937
Deudores por exportaciones		48.153.885	69.115.994
Documentos a cobrar		206.472.580	238.607.671
Cuentas a cobrar a partes relacionadas	27	72.694.511	138.336.179
Otras cuentas a cobrar a partes relacionadas	27	76.354.082	68.752.386
Créditos fiscales		26.662.532	32.425.481
Dividendos a cobrar	18, 27	589.562	589.562
Otras cuentas a cobrar		107.195.738	130.498.256
Provisión para deudores incobrables		(206.769.331)	(186.023.673)
		<u>1.369.367.624</u>	<u>1.506.471.793</u>
Total créditos comerciales y otras cuentas por cobrar		<u>1.500.549.775</u>	<u>1.646.231.206</u>

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

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
Saldo al inicio	186.023.673	169.936.326
Formación / (Desafectación) de la provisión incobrables	(660.472)	1.797.428
Efecto de variaciones en tasas de cambio	21.406.130	14.289.919
Saldo al cierre	<u>206.769.331</u>	<u>186.023.673</u>

Nota 16 - Pagos por adelantado

El detalle de pagos por adelantado es el siguiente:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
Corrientes		
Anticipo a proveedores plaza	4.808.034	11.779.981
Pagos adelantados	6.691.194	3.478.971
	<u>11.499.228</u>	<u>15.258.952</u>

Nota 17 - Propiedades, planta y equipo, activos intangibles, propiedades de inversión y plusvalía

17.1 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	Dic-19
Propiedades, planta y equipo											
Inmuebles - Terrenos	83.770.310	-	-	-	83.770.310	-	-	-	-	-	83.770.310
Mejoras en estación	352.416.510	1.344.652	-	5.101.353	358.862.515	32.477.704	-	-	8.054.472	40.532.176	318.330.339
Mejoras en inmuebles arrendados	142.763.048	3.885.874	-	8.194.818	154.843.740	62.479.472	-	-	11.758.438	74.237.910	80.605.830
Equipos de oficina	263.851.846	913.478	259.403	3.681.530	268.187.451	134.697.746	-	129.705	25.417.245	159.985.286	108.202.165
Surtidores y equipos	581.552.629	12.784.612	7.013.753	46.561.114	633.884.602	321.949.183	-	6.975.546	49.176.615	364.150.252	269.734.350
Garrafas	158.802.460	7.226.829	8.427.853	-	157.601.436	33.665.024	-	2.868.694	8.500.993	39.297.323	118.304.113
Equipos de computación	20.671.502	1.931.965	-	-	22.603.467	15.566.096	-	-	1.799.810	17.365.906	5.237.561
Vehículos	13.275.044	702.090	-	1.960.588	15.937.722	7.892.411	358.783	-	2.576.195	10.827.389	5.110.333
Vehiculos 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	-
Tarrinas	974.855	-	-	-	974.855	798.235	-	-	66.532	864.767	110.088
Identificación estaciones	83.742.803	6.356.886	640.248	5.161.397	94.620.838	54.012.056	-	640.248	10.756.062	64.127.870	30.492.968
Obras en curso	135.470.192	48.437.418	-	(98.872.680)	85.034.930	-	-	-	-	-	85.034.930
Sub - Total	1.938.300.350	83.583.804	17.207.320	(28.794.670)	1.975.882.164	763.457.008	-	11.062.096	118.554.265	870.949.177	1.104.932.987
Anticipo por proveedores del exterior	-	539.640	-	-	539.640	-	-	-	-	-	539.640
Total	1.938.300.350	84.123.444	17.207.320	(28.794.670)	1.976.421.804	763.457.008	-	11.062.096	118.554.265	870.949.177	1.105.472.627
Activos intangibles y plusvalía											
Software	85.583.062	18.370.283	-	28.794.670	132.748.015	80.179.201	-	-	3.092.729	83.271.930	49.476.085
Proyecto estación	14.078.248	-	-	-	14.078.248	7.942.834	-	-	522.163	8.464.997	5.613.251
Plusvalía	537.890.850	-	-	-	537.890.850	-	-	-	-	-	537.890.850
Total	637.552.160	18.370.283	-	28.794.670	684.717.113	88.122.035	-	-	3.614.892	91.736.927	592.980.186
Propiedades de inversión											
Propiedades de inversión	84.676.303	-	155.406	-	84.520.897	28.645.143	-	155.406	5.124.117	33.613.854	50.907.043
Total	84.676.303	-	155.406	-	84.520.897	28.645.143	-	155.406	5.124.117	33.613.854	50.907.043

	Costo				Depreciaciones y Amortizaciones					Valor neto Dic-18	
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Traslados	Saldos finales	Saldos iniciales	Traslados	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	-	-	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	50.060.060	-	-	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	103.655.656	-	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	276.707.831	-	-	45.241.352	321.949.183	259.603.446
Garrafas	136.599.513	7.897.582	6.042.465	20.347.830	158.802.460	27.814.741	-	2.131.868	7.982.151	33.665.024	125.137.436
Equipos de computación	19.425.111	1.787.073	540.682	-	20.671.502	14.226.795	-	539.731	1.879.032	15.566.096	5.105.406
Vehículos	13.429.386	803.461	2.406.904	1.449.101	13.275.044	6.378.953	627.944	2.124.716	3.010.230	7.892.411	5.382.633
Vehículos en leasing	2.031.891	-	-	(1.449.101)	582.790	870.169	(627.944)	-	116.558	358.783	224.007
Reidentificación estaciones	100.710.732	-	284.371	-	100.426.361	99.788.279	-	284.371	56.390	99.560.298	866.063
Tarrinas	974.855	-	-	-	974.855	730.990	-	-	67.245	798.235	176.620
Identificación estaciones	71.724.261	3.184.816	1.189.610	10.023.336	83.742.803	43.432.039	-	1.123.823	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
Total	1.840.884.136	116.309.664	18.893.450	-	1.938.300.350	648.235.078	-	6.288.138	121.510.068	763.457.008	1.174.843.342
Activos intangibles y plusvalía											
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
Total	635.995.241	1.556.919	-	-	637.552.160	84.457.330	-	-	3.664.705	88.122.035	549.430.125
Propiedades de inversión											
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
Total	84.676.235	28.571	28.503	-	84.676.303	23.318.037	-	28.503	5.355.609	28.645.143	56.031.160

17.2 Depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados

Las depreciaciones de propiedades, planta y equipo por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, ascendieron a \$ 118.554.265 (\$ 121.510.068 al 31 de diciembre de 2018). Dichas depreciaciones fueron imputadas \$ 104.324.333 a gastos de distribución (\$ 104.194.841 al 31 de diciembre de 2018) y \$ 14.229.932 gastos de administración (\$ 17.315.227 al 31 de diciembre de 2018).

Las depreciaciones de propiedades de inversión por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, ascendieron a \$ 5.124.117 (\$ 5.355.609 al 31 de diciembre de 2018). Dichas depreciaciones fueron imputadas a gastos de administración.

Las amortizaciones de los activos intangibles por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, ascendieron a \$ 3.614.892 (\$ 3.664.705 al 31 de diciembre de 2018). Dichas amortizaciones fueron imputadas a gastos de administración.

17.3 Adquisiciones y desafectaciones

Las altas de propiedades, planta y equipo por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 ascendieron a \$ 84.123.427 (\$ 116.309.664 al 31 de diciembre de 2018).

Las bajas netas de propiedades, planta y equipo por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 ascendieron a \$ 6.145.224 (\$ 12.605.312 al 31 de diciembre de 2018).

Las altas de activos intangibles por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 ascendieron a \$ 18.370.283 (\$ 1.556.919 al 31 de diciembre de 2018).

No hubo altas de propiedades de inversión por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (\$ 28.571 al 31 de diciembre de 2018).

17.4 Valor razonable propiedades de inversión

El valor razonable de las propiedades de inversión fue determinado por un experto independiente calificado, quien posee experiencia en la realización de este tipo de valuaciones, el cual fue determinado en US\$ 1.950.000 (equivalente a \$ 72.750.600).

17.5 Prueba de deterioro del valor

A efectos de la prueba de deterioro, la plusvalía se asignó a la unidad generadora de efectivo (comercialización de combustibles, lubricantes y productos afines a estaciones de servicio) en función de los litros vendidos por las estaciones de servicio en el año 2007 previo a la generación de la plusvalía.

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

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

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

- la consideración de las expectativas de crecimiento y márgenes para el año 2020 incluidos en el presupuesto aprobado por el Directorio;

- la determinación de un valor de perpetuidad, basado en la hipótesis de que se considera remota la posibilidad que ANCAP no renueve el contrato de distribución a DUCSA y a Canopus Uruguay Ltda. (ambas subsidiarias directa o indirectamente de ANCAP) y de que es poco probable que no se renueven los contratos de concesión con cada una de las estaciones.

Los valores asignados a los supuestos clave son los siguientes:

- Tasa de descuento: 11%
- Tasa de crecimiento de la industria: 0,8%
- Tasa de crecimiento anual del EBITDA (promedio productos comercializados para los próximos cinco años): 1%

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

Las proyecciones de flujo de fondos incluyeron estimaciones específicas para cinco años y un valor perpetuo a partir del quinto año que se calcula considerando el último estimado. La perpetuidad se considera que es una aproximación al valor de los flujos de fondos futuros que generará cada contrato desde el quinto año hasta su vencimiento (aproximadamente 10 años más ya que los contratos de explotación tienen un vencimiento promedio de 15 años).

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

El importe recuperable estimado de la UGE excede su importe en libros en M\$ 2.761.375 (M\$ 1.600.051 en 2018).

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

	Cambio requerido para que el importe en libros sea igual al importe recuperable	
	2019	2018
Tasa de descuento	86,646%	62,501%

17.6 Activos arrendados bajo la modalidad de arrendamiento financiero

La Sociedad arrienda un vehículo bajo la modalidad de arrendamiento financiero (leasing), existiendo la opción de comprar el mismo a un precio ventajoso. Al 31 de diciembre de 2019 no existen vehículos en arrendamiento (\$ 224.007 al 31 de diciembre de 2018).

Nota 18 - Inversiones

El detalle de las inversiones a largo plazo es el siguiente:

	Dic-19	Dic-18
Acciones	605.275.094	520.126.520
	605.275.094	520.126.520

El detalle del pasivo por inversiones a largo plazo es el siguiente:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
Acciones	(5.095.474)	(4.411.206)
	<u>(5.095.474)</u>	<u>(4.411.206)</u>

Las inversiones en subsidiarias fueron valuadas mediante el método del valor patrimonial proporcional, la inversión en asociadas fue valuada al costo y corresponden al siguiente detalle:

	<u>Valor contable</u>	
	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
Celemyr S.A.	277.588.727	243.272.120
Canopus Uruguay Ltda.	292.509.821	239.681.873
DBS S.A.	544.686	492.504
Winimax S.A.	34.496.860	36.545.023
Abigale S.A.	(5.095.474)	(4.411.206)
ATS S.A.	135.000	135.000
	<u>600.179.620</u>	<u>515.715.314</u>

El movimiento de las inversiones durante el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018 fue el siguiente:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
Saldo al inicio	515.715.314	446.055.277
Distribución de dividendos	(29.991.724)	(27.376.161)
Efecto en el resultado por participación en subsidiarias por la aplicación de la NIIF 9	-	(24.013)
Resultado por participación en subsidiarias	114.456.030	97.060.211
Saldo al cierre	<u>600.179.620</u>	<u>515.715.314</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 existen dividendos a cobrar por \$ 589.562 (Nota 15).

Nota 19 - Otras inversiones

El detalle de otras inversiones es el siguiente:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
Inversiones a corto plazo mayores a 3 meses		
Letras de regulación monetaria	360.068.176	199.739.414
Bonos del tesoro	169.751	147.447
Provisión para otras inversiones	(73.093)	(9.987)
	<u>360.164.834</u>	<u>199.876.874</u>

Nota 20 - Patrimonio

20.1 Aportes de propietarios

El capital integrado de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. al 31 de diciembre 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.

20.2 Reserva legal

La reserva legal es un fondo de reserva creado en cumplimiento del artículo 93 de la Ley 16.060 de sociedades comerciales, el cual dispone destinar no menos del 5% de las utilidades netas que arroje el estado de resultados del ejercicio para la formación de la referida reserva, hasta alcanzar un 20% del capital integrado. Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 asciende a \$ 169.617.680.

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

20.3 Reserva por inversiones

La reserva por inversiones corresponde a la reserva por exoneración para inversión del artículo 447 de la Ley 15.903 y asciende a \$ 17.025.354 al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

20.4 Distribución de utilidades

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 \$ 82.929.609 y el remanente a resultados acumulados.

Con fecha 3 de diciembre de 2019 el Directorio de la Sociedad aprobó la distribución anticipada de dividendos por \$ 167.785.628.

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.

Nota 21 - Préstamos y obligaciones

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

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

Acreeedores por leasing

No existen acreedores por leasing al 31 de diciembre de 2019. El detalle de los acreedores por leasing al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

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

Reconciliación de movimientos de flujos de efectivo provenientes de actividades financieras

	<u>Nota</u>	<u>Préstamos y obligaciones</u>	<u>Patrimonio</u>
Saldo al 1° de enero de 2019		111.603	4.311.412.333
<i>Cambios en los flujos netos de efectivo de financiación</i>			
Pagos de deudas por arrendamientos financieros		(111.749)	-
Intereses pagados por arrendamientos financieros		(83)	-
Pago de dividendos	20	-	(82.929.609)
Dividendos anticipados	20	-	(167.785.628)
Total de cambios en los flujos netos de efectivo de financiación		<u>(111.832)</u>	<u>(250.715.237)</u>
<i>Efecto de las ganancias o pérdidas de cambio</i>		<u>111</u>	<u>-</u>
Otros cambios			
<i>Pasivos relacionados</i>			
Intereses por pasivo por arrendamiento	10	<u>118</u>	<u>-</u>
Total otros cambios pasivos relacionados		<u>118</u>	<u>-</u>
Total otros cambios patrimonio relacionados		<u>-</u>	<u>793.094.469</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019		<u><u>-</u></u>	<u><u>4.853.791.565</u></u>
	<u>Nota</u>	<u>Préstamos y obligaciones</u>	<u>Patrimonio</u>
Saldo al 1° de enero de 2018		3.376.323	3.800.350.430
<i>Cambios en los flujos netos de efectivo de financiación</i>			
Pagos de deudas por arrendamientos financieros	20	(580.896)	-
Intereses pagados por arrendamientos financieros	20	(20.602)	-
Pago de dividendos		-	(34.768.907)
Dividendos anticipados		-	(115.456.620)
Total de cambios en los flujos netos de efectivo de financiación		<u>(601.498)</u>	<u>(150.225.527)</u>
<i>Efecto de las ganancias o pérdidas de cambio</i>		<u>45.177</u>	<u>-</u>
Otros cambios			
<i>Pasivos relacionados</i>			
Cambios en sobregiros		(2.729.001)	-
Intereses por pasivo por arrendamiento	10	<u>20.602</u>	<u>-</u>
Total otros cambios pasivos relacionados		<u>(2.708.399)</u>	<u>-</u>
Total otros cambios patrimonio relacionados		<u>-</u>	<u>661.287.430</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018		<u><u>111.603</u></u>	<u><u>4.311.412.333</u></u>

Nota 22 - Deudas comerciales y otras deudas

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

Corriente	Nota	Dic-19	Dic-18
Deudas comerciales con partes relacionadas	27	946.266.702	1.223.277.398
Deudas comerciales del exterior		40.789.076	24.504.781
Deudas comerciales de plaza		175.816.171	127.286.083
Gastos a pagar		8.532.686	2.391.302
Deudas comerciales		1.171.404.635	1.377.459.564
Deudas diversas con partes relacionadas	27	5.341.246	499.558
Anticipo de clientes		22.057.866	15.213.399
Fondo de reidentificación y reposición de envases	29	10.866.250	9.188.493
Acreedores fiscales		65.926.516	57.777.361
Otras		46.152.518	59.056.026
Otras deudas		150.344.396	141.734.837
Total deudas comerciales y otras deudas		1.321.749.031	1.519.194.401

Nota 23 - Ingresos diferidos

El detalle de los ingresos diferidos es el siguiente:

	Dic-19	Dic-18
Ingresos diferidos	15.288.004	14.570.906
Programa de fidelización de clientes	105.847.601	36.969.576
	121.135.605	51.540.482

Nota 24 - Provisiones

24.1 Provisión litigios

Existen al 31 de diciembre de 2019 reclamaciones iniciadas contra la Sociedad por importes que, actualizados a dicha fecha, ascienden a un total de aproximadamente \$ 12.747.503, US\$ 580.133 y UI 100.000. (\$ 14.158.606, US\$ 20.225 y UI 350.000 al 31 de diciembre de 2018). 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.

El saldo de Provisiones por litigios asciende a cero al 31 de diciembre de 2019 (\$ 11.183.358 al 31 de diciembre de 2018). El saldo al 31 de diciembre de 2018 correspondía 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.

La siguiente es la evolución de la provisión para litigios:

	Dic-19
Saldo al inicio	11.183.358
Formación / (Desafectación) de la provisión por litigios	(11.183.358)
Saldo al cierre	-

24.2 Provisión por desmantelamiento

El detalle de la provisión por desmantelamiento es el siguiente:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
Provision por desmantelamiento	15.270.561	14.971.324
Total provisiones	<u>15.270.561</u>	<u>14.971.324</u>

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

	<u>Nota</u>	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
Saldo al inicio		14.971.324	14.672.087
Actualización de descuento sobre la provisión de desmantelamiento	10	299.237	299.237
Saldo al cierre		<u>15.270.561</u>	<u>14.971.324</u>

Nota 25 - Instrumentos financieros

25.1 Riesgo de crédito

Exposición al riesgo de crédito

El valor en libros de los activos financieros representa la exposición máxima al riesgo de crédito.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de cierre del ejercicio es la siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
Efectivo y equival. al efectivo (excepto caja y fondo fijo)	3.17	1.737.782.345	1.434.702.807
Otras inversiones	19	360.164.834	199.876.874
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	15	1.452.793.020	1.478.536.849
		<u>3.550.740.199</u>	<u>3.113.116.530</u>

Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar

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

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
Uruguay	1.404.639.135	1.409.420.855
Otras regiones	48.153.885	69.115.994
	<u>1.452.793.020</u>	<u>1.478.536.849</u>

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

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
Clientes de Uruguay	1.255.007.865	1.201.756.048
Clientes de países distintos a Uruguay	48.153.885	69.115.994
Partes relacionadas	149.631.270	207.664.807
	<u>1.452.793.020</u>	<u>1.478.536.849</u>

Evaluación de la pérdida crediticia esperada al 31 de diciembre de 2019

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

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

La tabla siguiente muestra información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para créditos comerciales y otras cuentas a cobrar al 31 de diciembre de 2019:

	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor nominal	Pérdida por deterioro	Crédito deteriorado?
Corriente (no vencido)	0,01%	1.053.557.616	(133.797)	No
1-90 días de vencido	0,02%	390.879.671	(72.699)	No
91-180 días de vencido	3,77%	129.898	(4.894)	No
181-270 días de vencido	0,06%	355.900	(227)	No
271-360 días de vencido	2,30%	8.271.406	(189.854)	No
Más de 360 días de vencido	100,00%	206.367.860	(206.367.860)	Si
		1.659.562.351	(206.769.331)	

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

	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor nominal	Pérdida por deterioro	Crédito deteriorado?
Corriente (no vencido)	0,04%	1.446.881.917	(639.840)	No
1-90 días de vencido	1,23%	16.080.748	(198.544)	No
91-180 días de vencido	13,92%	483.342	(67.264)	No
181-270 días de vencido	3,52%	7.012	(247)	No
271-360 días de vencido	2,69%	16.431.483	(441.758)	No
Más de 360 días de vencido	100,00%	184.676.020	(184.676.020)	Si
		1.664.560.522	(186.023.673)	

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

Otras inversiones

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

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

El movimiento en la provisión para deterioro del valor de instrumentos de deuda gubernamentales al costo amortizado durante el año fue como sigue:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
Saldo al inicio	9.987	6.996
Formación / (Desafectación) de la provisión incobrables	63.106	2.991
Saldo al cierre	<u>73.093</u>	<u>9.987</u>

Efectivo y equivalentes al efectivo

La Sociedad mantenía efectivo y equivalentes al efectivo por \$ 1.737.863.936 al 31 de diciembre de 2019 (\$ 1.434.847.212 al 31 de diciembre de 2018). El efectivo y equivalentes al efectivo son principalmente mantenidos con bancos de primera línea.

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

25.2 Riesgo de liquidez

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

al 31 de diciembre de 2019		<u>Flujos de efectivo</u>				
<u>Nota</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Total</u>	<u>1 año o menos</u>	<u>entre 1-2 años</u>	<u>entre 2-5 años</u>	<u>Mayor a 5 años</u>
Pasivos financieros no derivados						
Beneficios a pagar a los empleados	12 10.949.037	10.949.037	10.949.037	-	-	-
Deudas comerciales y otras deudas	22 1.190.951.800	1.190.951.800	1.190.951.800	-	-	-
	<u>1.201.900.837</u>	<u>1.201.900.837</u>	<u>1.201.900.837</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
al 31 de diciembre de 2018		<u>Flujos de efectivo</u>				
<u>Nota</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Total</u>	<u>1 año o menos</u>	<u>entre 1-2 años</u>	<u>entre 2-5 años</u>	<u>Mayor a 5 años</u>
Pasivos financieros no derivados						
Acreeedores por leasing	21 111.603	111.700	111.700	-	-	-
Beneficios a pagar a los empleados	12 9.331.030	9.331.030	9.331.030	-	-	-
Deudas comerciales y otras deudas	22 1.395.385.338	1.395.385.338	1.395.385.338	-	-	-
	<u>1.404.827.971</u>	<u>1.404.828.068</u>	<u>1.404.828.068</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

25.3 Riesgo de mercado

Riesgo de moneda

Exposición al riesgo de moneda

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

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

	Dic-19		Dic-18	
	US\$	Total equiv. \$	US\$	Total equiv. \$
Activo				
Activo No Corriente				
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	235.540	8.787.526	37.658	1.220.345
	<u>235.540</u>	<u>8.787.526</u>	<u>37.658</u>	<u>1.220.345</u>
Activo Corriente				
Efectivo y equivalentes al efectivo	899.383	33.554.181	3.016.956	97.767.476
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	4.123.429	153.836.889	6.479.673	209.980.283
	<u>5.022.812</u>	<u>187.391.070</u>	<u>9.496.629</u>	<u>307.747.759</u>
Pasivo				
Pasivo Corriente				
Deudas comerciales y otras deudas	(5.266.029)	(196.465.010)	(6.087.266)	(197.263.942)
Préstamos y obligaciones	-	-	(3.444)	(111.603)
	<u>(5.266.029)</u>	<u>(196.465.010)</u>	<u>(6.090.710)</u>	<u>(197.375.545)</u>
Posición Neta Activa / (Pasiva)	<u>(7.677)</u>	<u>(286.414)</u>	<u>3.443.577</u>	<u>111.592.559</u>

Análisis de sensibilidad

El fortalecimiento de un 10% en el Peso Uruguayo contra el Dólar Estadounidense al 31 de diciembre de 2019 habría afectado los resultados en los montos que se muestran a continuación. Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés se mantienen constantes. El análisis se aplica de la misma manera para el 31 de diciembre de 2018.

Efectos en Pesos Uruguayos

	Dic-19		Dic-18	
	Impacto en		Impacto en	
	Patrimonio	Resultados	Patrimonio	Resultados
Dólares Estadounidenses	28.641	28.641	(11.159.256)	(11.159.256)

El debilitamiento de un 10% en el Peso Uruguayo contra el Dólar Estadounidense al 31 de diciembre de 2019 habría tenido el efecto opuesto en el Dólar Estadounidense para los montos indicados arriba, sobre la base de que todas las otras variables se mantienen constantes.

Riesgo de tasa de interés

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

	Nota	Moneda origen	Valor en libros	Tasa	Dic-19			Total
					Valores nominales			
					Menor a 1 año	1 año a 2 años	Mayor a 2 años	
Instrumentos de tasa fija								
<i>Activos financieros</i>								
Depósitos a la vista		\$	433.303.437	5% - 6,5%	433.303.437	-	-	433.303.437
		US\$	7.954.760	0,5%	7.954.760	-	-	7.954.760
Letras de regulación monetaria								
Plazo menor a 3 meses	3.17	\$	1.161.238.312	8,25% - 10%	1.162.500.000	-	-	1.162.500.000
Plazo mayor a 3 meses	19	\$	360.068.176	9% - 9,5%	364.000.000	-	-	364.000.000
Bonos del tesoro	19	US\$	169.751	7,625%	149.232	-	-	149.232
Exposición neta activa/ (pasiva)					1.967.907.429	-	-	1.967.907.429
Instrumentos de tasa variable								
<i>Activos financieros</i>								
Depósitos a la vista		\$	17.895.902	9,37%	17.895.902	-	-	17.895.902
Exposición neta activa/ (pasiva)					17.895.902	-	-	17.895.902

	Nota	Moneda origen	Valor en libros	Tasa	Dic-18			Total
					Valores nominales			
					Menor a 1 año	1 año a 2 años	Mayor a 2 años	
Instrumentos de tasa fija								
<i>Activos financieros</i>								
Depósitos a la vista		\$	1.321.464.671	2 - 6,78%	1.321.464.671	-	-	1.321.464.671
		US\$	77.073.278	0,5%	77.073.278	-	-	77.073.278
Depósitos a plazo fijo corrientes		\$	5.547.148	6,0%	5.547.148	-	-	5.547.148
Letras de regulación monetaria	19	\$	199.739.414	8,9% - 9,41%	200.000.000	-	-	200.000.000
Bonos del tesoro	19	US\$	147.447	7,625%	129.624	-	-	129.624
<i>Pasivos financieros</i>								
Acreeedores por leasing		US\$	(111.603)	4%	(111.700)	-	-	(111.700)
Exposición neta activa/ (pasiva)					1.604.103.021	-	-	1.604.103.021
Instrumentos de tasa variable								
<i>Activos financieros</i>								
Depósitos a la vista		\$	5.782.800	ITLUP 180 días - 6%	5.782.800	-	-	5.782.800
Exposición neta activa/ (pasiva)					5.782.800	-	-	5.782.800

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

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

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

Un aumento de 1% de base en las tasas de interés a la fecha del reporte habría aumentado el patrimonio y el resultado en \$ 178.959 (\$ 57.828 al 31 de diciembre de 2018). Este análisis asume que todas las otras variables, en particular el tipo de cambio, se mantienen constantes.

Un descenso del 1% en las tasas de interés al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, habría tenido el efecto opuesto.

Nota 26 - Garantías otorgadas

Al 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2019 y al 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.

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 27 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

Como se menciona en las Notas 1 y 2, 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.

27.1 Personal clave

Saldos con personal clave

No existen saldos con directores y personal clave de la gerencia al 31 de diciembre 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 presente ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 beneficios por un monto de \$ 29.500.923 (\$ 33.425.878 al 31 de diciembre de 2018).

Otras transacciones con personal clave

No existen otras transacciones con directores y personal clave de la gerencia al 31 de diciembre de 2019 ni al 31 de diciembre de 2018.

27.2 Saldos con otras partes relacionadas

Los saldos con otras partes relacionadas son los siguientes:

	Dic-19			Dic-18		
	US\$	\$	Equiv. \$	US\$	\$	Equiv. \$
Créditos comerciales						
ANCAP	276.287	41.076.712	51.384.427	1.106.132	89.540.051	125.385.355
Celemyr S.A.	456	20.015.862	20.032.874	480	11.963.612	11.979.169
Alcoholes del Uruguay S.A.	239	1.268.289	1.277.210	16.973	421.628	971.655
	<u>276.982</u>	<u>62.360.863</u>	<u>72.694.511</u>	<u>1.123.585</u>	<u>101.925.291</u>	<u>138.336.179</u>
Otras cuentas a cobrar						
Celemyr S.A.	96.020	22.493.917	26.076.219	95.320	19.999.229	23.088.160
Winimax S.A.	4.758	42.921.742	43.099.253	4.758	40.224.772	40.378.960
DBS Sociedad Anónima	-	2.810.952	2.810.952	-	1.591.423	1.591.423
Abigale S.A.	101.495	1.170.645	4.957.220	101.495	994.372	4.283.405
	<u>202.273</u>	<u>69.397.256</u>	<u>76.943.644</u>	<u>201.573</u>	<u>62.809.796</u>	<u>69.341.948</u>
	Dic-19			Dic-18		
	US\$	\$	Equiv. \$	US\$	\$	Equiv. \$
Deudas comerciales						
ANCAP	2.626.263	830.515.928	928.496.548	3.932.693	1.081.939.239	1.209.382.088
Celemyr S.A.	-	4.726.715	4.726.715	-	3.292.998	3.292.998
Gas Uruguay S.A.	329	9.182.701	9.194.975	-	7.880.157	7.880.157
Alcoholes del Uruguay S.A.	-	12.668	12.668	-	81.143	81.143
DBS Sociedad Anónima	89.930	-	3.355.130	53.562	-	1.735.745
Gas Sayago S.A.	-	480.666	480.666	-	905.267	905.267
	<u>2.716.522</u>	<u>844.918.678</u>	<u>946.266.702</u>	<u>3.986.255</u>	<u>1.094.098.804</u>	<u>1.223.277.398</u>
Otras deudas						
Canopus Uruguay Ltda.	-	4.978.938	4.978.938	-	166.920	166.920
DBS Sociedad Anónima	-	362.308	362.308	-	332.638	332.638
	<u>-</u>	<u>5.341.246</u>	<u>5.341.246</u>	<u>-</u>	<u>499.558</u>	<u>499.558</u>

27.3 Transacciones con otras partes relacionadas

Las transacciones con otras partes relacionadas fueron las siguientes:

	Dic-19		Dic-18	
	US\$	\$	US\$	\$
Con ANCAP				
Compras de combustibles	-	36.876.399.306	-	35.203.803.356
Compras de lubricantes	189.045	566.658.300	135.524	483.482.029
Compra de Bunkers	22.867.848	-	22.094.638	-
Reintegro de gastos de fletes y peajes	2.807.347	619.268.737	6.310.238	523.032.786
Egresos por servicios varios	268.142	-	290.623	-
Con Canopus Uruguay Ltda.				
Ingresos por servicios varios	-	1.200.000	-	1.200.000
Ingresos por contrato de servicios	-	2.439.819	-	1.944.160
Otras ventas	-	19.929	-	50.589
Otras compras	-	-	-	3.215
Compras combustible convenio	-	25.858.957	-	45.956.633
Egresos por contrato de servicios	-	35.506.700	-	35.402.705
Con Celemyr S.A.				
Ventas de combustibles	-	702.727.903	-	668.132.952
Ventas de lubricantes	-	5.389.465	-	4.893.478
Otras ventas	-	1.291.517	-	1.255.775
Ingresos por servicios varios	-	3.082.397	-	3.070.294
Egresos por contrato de servicios	-	16.290.113	-	15.094.504
Regalías cobradas por tiendas de conveniencia	-	5.686.455	-	6.319.575
Aportes por tiendas de conveniencia	-	3.696.932	-	3.525.340
Compras convenios	-	20.583.779	-	-
Otras compras	-	6.346.031	-	10.150.171

	Dic-19		Dic-18	
Con CABA S.A.				
Otras ventas	-	-	-	804.074
Con Alcoholes del Uruguay S.A.				
Venta de combustibles	1.549	16.735.535	83.635	8.492.319
Venta de lubricantes	-	3.220.717	-	1.737.412
Servicios de clientela	-	136.407	-	119.117
Con Gas Uruguay S.A.				
Compra de GLP	3.510	356.956.307	3.240	342.110.530
Recalificación de envases	-	1.677.756	-	1.578.234
Con DBS Sociedad Anónima				
Compras de servicios	264.635	13.981.021	268.887	14.253.638
Venta de servicios	-	12.000	-	12.000
Otras ventas	-	128.880	-	188.382
Con Gas Sayago S.A.				
Ventas de combustibles	-	424.601	-	2.043.938
Con Winimax S.A				
Otras ventas	-	128.680	-	118.342
Con Abigale S.A				
Otras ventas	-	126.413	-	117.134

Adicionalmente, durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, la Sociedad realizó pagos por cuenta de sus subsidiarias por \$ 10.467.039 (\$ 7.531.012 al 31 de diciembre de 2018).

27.4 Otros aspectos

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 28 - Cuentas de orden

Las cuentas de orden presentan la siguiente composición:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
Garantías hipotecarias recibidas de clientes	728.678.182	625.938.796
Garantías prendarias recibidas de clientes	93.881.526	76.144.137
Garantías fianza recibidas de clientes	4.730.800	47.220.280
Avales bancarios recibidos de clientes	169.194.337	113.146.476
Vales de clientes recibidos en garantía	39.546.480	33.864.270
Polizas de seguros recibidas en garantías	114.846.960	22.071.420
Bonos del tesoro en garantía	15.042.332	10.311.336
Cesión de créditos en garantía	30.219.480	22.230.516
Afectación límite de crédito	2.551.399.154	2.341.799.201
	<u>3.747.539.251</u>	<u>3.292.726.432</u>

Nota 29 - Fondo de reidentificación y reposición de envases

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

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

Nota 30 - Exoneración por inversiones

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

Los beneficios otorgados fueron los siguientes:

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

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

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

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

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

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

Los beneficios otorgados son:

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

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

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

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

Nota 31 - Hechos posteriores

En la madrugada del pasado 7 de enero de 2020 se produjo un incendio en la sala de servidores del edificio central de DUCSA ubicado en Benito Blanco 3340. El mismo fue controlado rápidamente por Bomberos, sin dejar personas lesionadas ocasionando únicamente daños materiales.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros individuales se continúan realizando peritajes sobre la estructura del edificio para su posterior reparación, por lo cual no es posible estimar la pérdida ocasionada. Cabe mencionar que la Sociedad cuenta con pólizas de seguro y habilitaciones de bomberos vigentes.

—.—