



Distribuidora Uruguay de Combustibles S.A.

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

KPMG
19 de febrero de 2020

Este informe contiene 56 páginas

Contenido

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

Abreviaturas

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



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

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo 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 consolidados* en este informe. Somos independientes del Grupo 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 consolidados, 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 consolidados del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados 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 consolidados

Cuestión Clave de la Auditoría

El Grupo ha reconocido una plusvalía por un monto de \$ 538.106.416.

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 la UGE a la 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 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 consolidados 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 consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si la otra información es significativamente inconsistente con los estados financieros consolidados 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 consolidados

La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados 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 consolidados libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o a error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Dirección es responsable de evaluar la capacidad que tiene el Grupo para continuar como un negocio en marcha, revelando, cuando sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad del mismo y la utilización de la hipótesis de negocio en marcha a menos que la Dirección intente liquidar el Grupo, 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 consolidados del Grupo.

Responsabilidad del Auditor por la Auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos consisten en obtener una seguridad razonable acerca de que los estados financieros consolidados 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 consolidados.

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 consolidados, 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 del Grupo.
- 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 del Grupo 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 consolidados 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 el Grupo deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que se logre una representación fiel de los mismos.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría sobre la información financiera de las entidades o actividades de negocio dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y desempeño de la auditoría de grupo. Siendo los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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 consolidados 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 Consolidado 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	1.295.247.532	1.371.681.235
Activos intangibles y plusvalía	17	594.792.796	551.470.530
Propiedad de inversión	17	76.253.133	76.253.133
Inversiones	18	135.000	135.000
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	15	132.212.814	140.790.075
Activo por impuesto diferido	13	244.537.982	182.986.838
Total Activo No Corriente		<u>2.343.179.257</u>	<u>2.323.316.811</u>
Activo Corriente			
Inventarios	14	234.704.786	194.376.200
Otras inversiones	19	678.311.391	473.413.448
Activos por impuestos corrientes		1.946.440	151.452
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	15	1.307.667.108	1.478.064.634
Pagos por adelantado	16	13.797.926	19.058.698
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.18	1.874.985.442	1.539.902.286
Total Activo Corriente		<u>4.111.413.093</u>	<u>3.704.966.718</u>
TOTAL ACTIVO		<u>6.454.592.350</u>	<u>6.028.283.529</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			
Préstamos y obligaciones	21	716.493	-
Provisiones	24	35.356.310	33.317.973
Total Pasivo No Corriente		<u>36.072.803</u>	<u>33.317.973</u>
Pasivo Corriente			
Pasivos por impuestos corrientes		36.690.372	5.200.204
Préstamos y obligaciones	21	1.391.291	111.603
Beneficios a pagar a los empleados	12	63.606.124	58.965.672
Deudas comerciales y otras deudas	22	1.341.662.193	1.556.551.904
Ingresos diferidos	23	121.135.605	51.540.482
Provisiones	24	242.397	11.183.358
Total Pasivo Corriente		<u>1.564.727.982</u>	<u>1.683.553.223</u>
TOTAL PASIVO		<u>1.600.800.785</u>	<u>1.716.871.196</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>6.454.592.350</u>	<u>6.028.283.529</u>

Las Notas 1 a 32 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

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

En Pesos Uruguayos

	<u>Nota</u>	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
Operaciones continuadas			
Ingresos de las actividades ordinarias	7	44.642.015.805	42.045.007.482
Costo de ventas	9	(42.830.669.307)	(40.402.237.132)
Ganancia bruta		<u>1.811.346.498</u>	<u>1.642.770.350</u>
Otros ingresos	8	26.409.806	27.168.790
Gastos de distribución	9	(301.875.195)	(315.814.232)
Gastos de administración	9	(710.560.809)	(642.820.594)
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	15	871.311	(1.784.499)
Otros gastos	8	(548.346)	-
Resultado de actividades de la operación		<u>825.643.265</u>	<u>709.519.815</u>
Ingresos financieros	10	181.380.111	154.045.178
Costos financieros	10	(2.077.865)	(2.113.392)
Resultado financiero neto		<u>179.302.246</u>	<u>151.931.786</u>
Ganancias antes de impuesto a la renta		<u>1.004.945.511</u>	<u>861.451.601</u>
Gasto por impuesto a la renta	13	(211.851.042)	(200.164.171)
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 32 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

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

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado 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	134.685.614	136.449.589
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	15	(871.311)	1.784.499
Otras provisiones	24	10.940.961	(10.856.851)
Intereses perdidos y costos financieros	10, 21	39.528	20.602
Intereses ganados y otros ingresos financieros	10	(171.241.568)	(128.057.437)
Actualización de descuento sobre la provisión de desmantelamiento	10	2.038.337	2.038.337
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	8	(3.230.704)	(19.713.788)
Resultado por desafectación de propiedades, planta y equipo	8	284.863	-
Diferencia de cambio		(7.126.930)	(11.988.610)
Impuesto a la renta	13	211.851.042	200.164.171
Resultado operativo despues de ajustes		<u>970.464.301</u>	<u>831.127.942</u>
(Aumento)/Disminución de activos y pasivos operativos			
Inventarios		(40.328.586)	14.796.018
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		179.846.098	73.449.774
Pagos por adelantado		5.260.772	19.161.273
Deudas comerciales y otras deudas		(214.889.711)	72.206.669
Provisiones y beneficios a los empleados		(17.241.470)	17.394.717
Pasivo/ activo por impuesto		18.231.195	32.012.459
Ingresos diferidos		69.595.123	6.189.679
Efectivo generado por/(usado en) operaciones		<u>970.937.722</u>	<u>1.066.338.531</u>
Impuesto a la renta pagado		(261.938.201)	(249.833.645)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación		<u>708.999.521</u>	<u>816.504.886</u>
Actividades de inversión			
Adquisición de otras inversiones		(1.934.035.229)	(1.288.950.620)
Cobro de otras inversiones		1.764.560.247	915.425.151
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		135.818.607	96.797.760
Ingreso por venta de propiedades, planta y equipo		9.375.922	33.833.289
Adquisición de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	17	(103.282.248)	(119.029.452)
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión		<u>(127.562.701)</u>	<u>(361.923.873)</u>
Actividades de financiación			
Pagos de deudas por arrendamientos financieros	21	(111.749)	(580.896)
Intereses pagados por arrendamientos financieros	21	(83)	(20.602)
Pagos por pasivos por arrendamiento		(2.631.370)	-
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>(253.458.439)</u>	<u>(150.827.025)</u>
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes		327.978.381	303.753.988
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio		1.539.902.286	1.224.130.885
Efecto de las ganancias o pérdidas de cambio sobre efectivo y equivalente de efectivo		7.104.775	12.017.412
Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio	3.18	<u>1.874.985.442</u>	<u>1.539.902.286</u>

Las Notas 1 a 32 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019

Nota 1 - Información básica sobre el Grupo

1.1 Naturaleza jurídica

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

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

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.

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

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

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

1.2 Actividad principal de la Sociedad

La Sociedad tiene como objeto principal revender y distribuir derivados del petróleo (Gasolina, Gas oil, Queroseno con excepción del que se vende con destino a uso doméstico en Montevideo, Fuel oil, Lubricantes, productos especiales, y todo otro producto o material que ANCAP decida comercializar en plaza) en todo el territorio nacional en virtud del contrato firmado con ANCAP el 8 de diciembre de 2016 con vencimiento 30 de junio de 2017. Al 31 de diciembre de 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, de forma automática.

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 consolidados

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. incluyen: a) la Sociedad y b) a sus subsidiarias: Celemyr S.A., Canopus Uruguay Ltda., Winimax S.A., DBS Sociedad Anónima y Abigale S.A.

Los presentes estados financieros consolidados se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB), traducidas al

idioma español, y las interpretaciones elaboradas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera o el anterior Comité de Interpretaciones, en virtud de lo establecido por el Decreto 124/011 de fecha 1° de abril de 2011 para emisores de oferta pública.

2.2 Bases de medición

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

2.3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados se presentan en Pesos Uruguayos que es la moneda funcional del Grupo.

2.4 Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los saldos contables de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. y sus subsidiarias. Las inversiones en Celemyr S.A., Canopus Uruguay Ltda., Winimax S.A., DBS Sociedad Anónima y Abigale S.A., fueron consolidadas línea a línea.

Subsidiarias

Las empresas subsidiarias son aquellas controladas por Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. Existe control cuando la Sociedad está expuesta, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre la participada. Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha de toma de control hasta la fecha de cese del mismo.

Pérdida de control

Cuando ocurre pérdida de control, el Grupo da de baja en cuentas los activos y pasivos de la subsidiaria, las participaciones no controladoras y los otros componentes de patrimonio relacionados con la subsidiaria. Cualquier ganancia o pérdida que resulte de una pérdida de control se reconoce en resultados. Si el Grupo retiene alguna participación en la subsidiaria, ésta será valorizada a su valor razonable a la fecha en la que se pierde el control.

Saldos y transacciones eliminadas en la consolidación

Todos los saldos y transacciones significativas y cualquier ingreso o gasto no realizado entre las empresas del Grupo fueron eliminados en la consolidación.

2.5 Fecha de aprobación de los estados financieros

Los presentes estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 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.

2.6 Uso de estimaciones contables y juicios

En la preparación de estos estados financieros consolidados la Dirección del Grupo ha realizado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables del Grupo y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

Los juicios significativos realizados por la Dirección del Grupo en la aplicación de las políticas contables y las causas claves de incertidumbre de la información fueron las mismas que las aplicadas a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

Los supuestos y las incertidumbres de estimación, entre otros, que tienen un riesgo significativo de ocasionar ajustes en el ejercicio terminado el 31 de diciembre 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 del Grupo requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

El Grupo reconoce las 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 por lo expresado en la Nota 3.1, las políticas contables aplicadas por el Grupo para la preparación y presentación de los presentes estados financieros consolidados son las mismas que las aplicadas por el Grupo en sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Estos son los primeros estados financieros consolidados en los que la NIIF 16 ha sido aplicada. Los cambios significativos respecto de esta se encuentran descriptos en la Nota 3.1.

3.1 Cambio en políticas contables significativas

En el presente ejercicio, la NIIF 16 – Arrendamientos ha entrado en vigencia a partir del 1° de enero de 2019, dando lugar a los cambios en la política contable que se describen más adelante.

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

La NIIF 16 ha reemplazado a la NIC 17 - *Arrendamientos*, CINIIF 4 - *Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento*, SIC 15 - *Arrendamientos Operativos – Incentivos* y la SIC 27 - *Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento* y ha tenido un efecto en el Grupo.

La NIIF 16 introduce un modelo único para la contabilidad de arrendamientos para los arrendatarios. Como resultado, el Grupo, como arrendatario, ha reconocido un activo por derecho de uso el que representa el derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa la obligación de realizar pagos por arrendamientos. La contabilidad del arrendador sigue siendo similar a las políticas contables anteriores.

Arrendamientos como arrendatario

El Grupo ha firmado un contrato de arrendamiento de bienes inmuebles con fecha Setiembre 2019 para el desarrollo de las actividades de DBS Sociedad Anónima.

Como arrendatario, el Grupo previamente clasificaba un arrendamiento como operativo o financiero basándose en si se transferían a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad. Sin embargo, bajo la NIIF 16 – Arrendamientos, el Grupo debe reconocer un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

El Grupo presenta los pasivos dentro de préstamos y obligaciones en el estado de situación financiera consolidado.

i. Políticas contables significativas

El Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, y posteriormente al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro, ajustado por nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se han efectuado a la fecha de inicio, descontado por la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental del Grupo.

El pasivo por arrendamiento se incrementa posteriormente por el costo de interés sobre el pasivo por arrendamiento y disminuye por los pagos por arrendamiento realizados. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros como consecuencia de un cambio en un índice o tasa, un cambio en la estimación de la cantidad esperada a pagar bajo una garantía de valor residual, o según corresponda, cambios en la evaluación de si una opción de compra o extensión es razonablemente segura de ser ejercida o una opción de terminación es razonablemente segura de no ser ejercida.

ii. Impacto en los estados financieros consolidados

Como resultado de la aplicación inicial de la NIIF 16, en relación con los arrendamientos que se clasificaron previamente como arrendamientos operativos, el Grupo reconoció \$ 4.722.010 por activos por derecho de uso y \$ 4.742.665 por pasivos por arrendamiento.

Adicionalmente, en relación con estos arrendamientos según la NIIF 16, el Grupo ha reconocido gastos de depreciación y gastos por intereses, en lugar de gastos por arrendamiento operativo. Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, el Grupo reconoció \$ 1.446.103 por gastos de depreciación y \$ 39.411 por gastos por intereses.

La aplicación por primera vez de la NIIF 16 no ha tenido un impacto significativo en la información por segmento del Grupo.

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, 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 Consolidado como “Efecto de las ganancias o pérdidas de cambio sobre efectivo y equivalente de efectivo”.

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

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

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

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

	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 el Grupo 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 el Grupo 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 el Grupo 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.

El Grupo 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.

El Grupo da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. El Grupo 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

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

El Grupo mide las estimaciones de pérdidas por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por 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, el Grupo asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 90 días.

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

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

El Grupo 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 al Grupo de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir), utilizando una tasa de interés efectiva del activo financiero).

Activos financieros con deterioro crediticio

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

Presentación del deterioro

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

Castigos

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando el Grupo no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. El Grupo hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en si existe o no una expectativa razonable de recuperación. El Grupo 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 del Grupo para la recuperación de los importes adeudados.

Activos no financieros

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

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es estimado como el mayor entre su valor de uso y su valor razonable menos los costos de venta. Para determinar el valor de uso, se descuentan los flujos futuros de efectivo estimados a su valor actual usando una tasa de descuento que refleje las evaluaciones actuales del mercado correspondientes al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo o la unidad generadora de efectivo.

A efectos de comprobar el deterioro, los activos se agrupan en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de efectivo procedentes del uso continuado que sean independientes de los producidos por otros activos o grupos de activos (“la unidad generadora de efectivo”). La plusvalía adquirida durante la combinación de negocios es asignada en las unidades generadoras de efectivo en las que se espera se vean beneficios de las sinergias de la combinación.

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

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

3.5 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.

El Grupo utiliza la misma fórmula de costo para todos los inventarios que tienen una misma naturaleza y uso similares dentro del Grupo.

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

3.6 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 del Grupo.

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

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 el Grupo a las NIIF, fue determinado haciendo referencia a su costo atribuido, o sea el costo de adquisición reexpresado al 31 de diciembre de 2010 a base de coeficientes derivados del IPC.

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

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

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

3.7 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 el Grupo a las NIIF, fue determinado haciendo referencia a su costo atribuido, o sea el costo de adquisición reexpresado al 31 de diciembre de 2010 a base de coeficientes derivados del IPC.

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

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

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

Gastos posteriores

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

Depreciaciones

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

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

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

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

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

3.8 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 del Grupo en el valor razonable neto de los activos adquiridos, pasivos y pasivos contingentes asumidos de la entidad dependiente o negocio conjunto adquirido.

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

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

Activos intangibles

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

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

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

3.9 Arrendamientos

Arrendamientos como arrendatario

i. Política aplicable a partir del 1° de enero de 2019

Al comienzo de un contrato, el Grupo evalúa si el contrato es o contiene un arrendamiento. Un contrato es o contiene un arrendamiento si este transfiere el control por derecho de uso de un activo identificado para el periodo de tiempo establecido. Para evaluar si un contrato transfiere el control por derecho de uso de un activo identificado, la Sociedad utiliza la definición de arrendamiento de la NIIF 16.

El Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, el cual incluye el importe inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por los pagos efectuados con anterioridad a la fecha del arrendamiento, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos de dismantelar, remover o restaurar el activo, o del sitio donde se encuentra localizado, menos cualquier incentivo recibido.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente en forma lineal desde la fecha de comienzo hasta la fecha de terminación del contrato de arrendamiento. Adicionalmente, de ser aplicable, el activo por derecho de uso es reducido periódicamente por pérdidas por deterioro y ajustado por nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se han efectuado a la fecha de inicio, descontado por la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental del Grupo. El Grupo determina la tasa incremental de préstamos y obligaciones a partir de las tasas promedio publicadas para grandes, medianas y pequeñas empresas en la moneda en la que está establecido el precio del arrendamiento. El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

El Grupo presenta un activo por derecho de uso que no cumple con la definición de propiedad de inversión como propiedades, planta y equipo y el pasivo por arrendamiento como préstamos y obligaciones en el estado de situación financiera consolidado.

ii. Política aplicable antes del 1° de enero de 2019

En el período comparativo, el Grupo clasificaba arrendamientos que transferían todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad como arrendamientos financieros. Cuando este era el caso, los activos arrendados se medían inicialmente a un importe igual al menor valor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento. Los pagos mínimos eran los requeridos por el contrato excluyendo cualquier partida contingente. Luego del reconocimiento inicial, los activos eran tratados de acuerdo con la norma aplicable para estos.

Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasificaban como arrendamientos operativos y no se reconocían en el estado de situación financiera consolidado del Grupo. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocían en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos eran reconocidos como parte integral del gasto total por arrendamiento durante el plazo de éste.

3.10 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).

3.11 Provisiones

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

Provisión por desmantelamiento

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

3.12 Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo

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

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

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

Servicios

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

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

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

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

Programa de fidelización

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

3.14 Ingresos financieros y costos financieros

Los ingresos financieros y costos financieros del Grupo incluyen lo siguiente:

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

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

3.15 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.

3.16 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 3.13.

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 amortización de 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 3.14.

El resultado por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido según se indica en la Nota 3.15.

3.17 Información por segmentos de operación

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

3.18 Definición de fondos

Para la preparación del Estado de Flujos de Efectivo Consolidado se definió fondos igual a efectivo y equivalentes de efectivo.

La siguiente es la conciliación del importe de efectivo y equivalentes de efectivo del Estado de Situación Financiera y el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
Saldos en caja	28.397.426	51.660.162
Saldos en bancos	650.412.279	1.481.345.680
Otros valores	12.910	1.500.033
Depósitos a plazo fijo	-	5.547.148
Letras de regulación monetaria	1.196.272.784	-
Provisión para efectivo y equivalentes al efectivo	(109.957)	(150.737)
Efectivo y equivalentes al efectivo en el Estado de Situación Financiera Consolidado	<u>1.874.985.442</u>	<u>1.539.902.286</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo en el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado	<u>1.874.985.442</u>	<u>1.539.902.286</u>

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, el Grupo no ha adoptado anticipadamente las mismas en la preparación de estos estados financieros.

- *NIF 3 Combinaciones de negocios*, efectivo para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2020.
- *NIF 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 el Grupo 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

El Grupo está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

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

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

5.2 Marco de administración del riesgo

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

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

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

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

5.3 Riesgo de crédito

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

Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar

La exposición del Grupo al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La Dirección tiene políticas de crédito que permiten monitorear este riesgo en forma continua. La 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 el Grupo no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque del Grupo para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la seguridad del Grupo.

5.5 Riesgo de mercado

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

En particular el Grupo se encuentra expuesto a los siguientes riesgos:

Riesgo de moneda

El Grupo está expuesta al riesgo de moneda en sus compras y los préstamos que están denominados en una moneda distinta de la moneda funcional del Grupo, el Peso Uruguayo. La moneda en que estas transacciones están principalmente denominadas es el Dólar Estadounidense.

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

Riesgo de tasa de interés

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

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

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

Riesgo de precio de mercado

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

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

Administración de capital

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

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

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

Riesgo operativo

Se refiere al riesgo de que el Grupo se vea obligada a suspender sus actividades en forma total o parcial o no pueda realizar su operativa en condiciones normales. El riesgo más importante es el cese 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

El Grupo cuenta con una división estratégica, Combustibles, que corresponde al segmento sobre el que debe informarse. Esta división es administrada por separado puesto que representa el principal negocio del Grupo.

6.2 Información sobre segmentos sobre los que debe informarse

A continuación, se presenta información relacionada con cada segmento sobre el que debe informarse. La utilidad por segmento antes de impuesto a la renta, incluida en los informes de gestión interna revisados por la Gerente General del Grupo, se usa para medir el rendimiento ya que la gerencia cree que esa información es la más relevante para evaluar los resultados de los segmentos en relación a otras entidades que operan en la misma industria.

	Dic-19		
	<i>Segmentos reportados</i>		
	Combustibles	Total	Otros segmentos
Ingresos de actividades ordinarias	41.811.107.547	41.811.107.547	2.830.908.258
Resultados por segmentos antes de impuestos	820.923.541	820.923.541	186.754.401
Activos del segmento	5.243.955.610	5.243.955.610	1.132.767.393
Pasivos del segmento	1.372.330.899	1.372.330.899	228.469.886
	Dic-18		
	<i>Segmentos reportados</i>		
	Combustibles	Total	Otros segmentos
Ingresos de actividades ordinarias	39.455.791.916	39.455.791.916	2.589.215.566
Resultados por segmentos antes de impuestos	684.172.957	684.172.957	179.992.716
Activos del segmento	4.843.282.542	4.843.282.542	1.108.006.624
Pasivos del segmento	1.404.729.268	1.404.729.268	312.141.928

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	41.811.107.547	39.455.791.916
Ingresos otros segmentos	2.830.908.258	2.589.215.566
Total de ingresos	44.642.015.805	42.045.007.482
<i>Resultados por segmentos antes de impuestos</i>		
Resultado total antes de impuestos de segmentos reportados	820.923.541	684.172.957
Resultados de otros segmentos antes de impuestos	186.754.401	179.992.716
Resultados sin asignar a segmentos:		
- Resultados en otras empresas	(2.732.431)	(2.714.072)
Total ganancia antes de impuesto a la renta	1.004.945.511	861.451.601

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
Activos		
Total de activos asociados a segmentos reportados	5.243.955.610	4.843.282.542
Activos asociados a otros segmentos reportados	1.132.767.393	1.108.006.624
Inversiones en otras empresas	135.000	135.000
Otros activos sin asignar	77.734.347	76.859.363
Total activos	<u>6.454.592.350</u>	<u>6.028.283.529</u>
Pasivos		
Total pasivos asociados a segmentos reportados	1.372.330.899	1.404.729.268
Pasivos asociados a otros segmentos reportados	228.469.886	312.141.928
Total pasivos	<u>1.600.800.785</u>	<u>1.716.871.196</u>

6.4 Información geográfica

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

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
Ingresos		
Locales	43.814.746.888	41.342.428.460
Otros países	827.268.917	702.579.022
	<u>44.642.015.805</u>	<u>42.045.007.482</u>

Nota 7 - Ingresos de actividades ordinarias

7.1 Fuente de ingresos

El Grupo genera ingresos principalmente por la venta de combustibles y sus derivados. Otras fuentes de ingresos son servicios por fletes y arrendamientos de estaciones de servicio.

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

	<u>Operaciones continuadas</u>	
	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
Ingresos por venta de combustibles y sus derivados	41.811.107.547	39.455.791.916
Ingresos por contrato de servicios y otros	2.830.908.258	2.589.215.566
	<u>44.642.015.805</u>	<u>42.045.007.482</u>

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 el Grupo.

	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	40.983.838.585	38.752.412.295	40.983.838.585	38.752.412.295	2.830.908.303	2.589.215.566	43.814.746.888	41.341.627.861
Otros países	827.268.917	703.379.621	827.268.917	703.379.621	-	-	827.268.917	703.379.621
	<u>41.811.107.502</u>	<u>39.455.791.916</u>	<u>41.811.107.502</u>	<u>39.455.791.916</u>	<u>2.830.908.303</u>	<u>2.589.215.566</u>	<u>44.642.015.805</u>	<u>42.045.007.482</u>
Principales productos y servicios								
Combustibles blancos	40.983.838.585	38.752.412.295	40.983.838.585	38.752.412.295	-	-	40.983.838.585	38.752.412.295
Combustibles negros	827.268.917	703.379.621	827.268.917	703.379.621	-	-	827.268.917	703.379.621
Derivados	-	-	-	-	1.577.730.176	1.403.033.162	1.577.730.176	1.403.033.162
Otros	-	-	-	-	1.253.178.127	1.186.182.404	1.253.178.127	1.186.182.404
	<u>41.811.107.502</u>	<u>39.455.791.916</u>	<u>41.811.107.502</u>	<u>39.455.791.916</u>	<u>2.830.908.303</u>	<u>2.589.215.566</u>	<u>44.642.015.805</u>	<u>42.045.007.482</u>
Momento del reconocimiento								
Bienes / Servicios transferidos en un momento en el tiempo	41.811.107.502	39.455.791.916	41.811.107.502	39.455.791.916	2.512.182.883	2.270.817.987	44.323.290.385	41.726.609.903
Bienes / Servicios transferidos durante un período de tiempo	-	-	-	-	318.725.420	318.397.579	318.725.420	318.397.579
	<u>41.811.107.502</u>	<u>39.455.791.916</u>	<u>41.811.107.502</u>	<u>39.455.791.916</u>	<u>2.830.908.303</u>	<u>2.589.215.566</u>	<u>44.642.015.805</u>	<u>42.045.007.482</u>

Nota 8 - Otros ingresos y otros gastos

El detalle de otros ingresos y otros gastos es el siguiente:

Otros ingresos

	Nota	Dic-19	Dic-18
Otros ingresos		12.238.141	7.455.002
Reversión de provisión litigios	24	10.940.961	-
Ganancia por venta de propiedades, planta y equipo		3.230.704	19.713.788
		<u>26.409.806</u>	<u>27.168.790</u>

Otros gastos

		Dic-19	Dic-18
Pérdida por desafectación de propiedades, planta y equipo		(284.863)	-
Otros egresos		(263.483)	-
		<u>(548.346)</u>	<u>-</u>

Nota 9 - Gastos por naturaleza

El detalle de los gastos por naturaleza es el siguiente:

	Nota	Dic-19	Dic-18
Cambios en inventarios		(42.763.351.798)	(40.338.230.598)
Fletes		(108.024.787)	(127.171.172)
Beneficios a los empleados	11	(337.673.981)	(320.533.424)
Depreciaciones y amortizaciones	17	(134.685.614)	(136.449.589)
Honorarios profesionales		(28.939.404)	(28.383.576)
Publicidad		(8.670.112)	(5.384.720)
Mantenimiento		(97.027.773)	(84.868.098)
Gastos por contrato de servicios		(1.525.364)	(4.080.803)
Impuestos, tasas y contribuciones		(107.816.428)	(111.563.403)
Otros		(255.390.050)	(204.206.575)
Total costo de venta, gasto de distribución y administración		<u>(43.843.105.311)</u>	<u>(41.360.871.958)</u>

Nota 10 - Ingresos y costos financieros

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

	Nota	Dic-19	Dic-18
Ingresos financieros			
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento no deterioradas		170.295.615	124.984.966
Otros ingresos financieros		945.953	3.072.471
Ganancia neta por diferencia de cambio		10.079.411	25.987.741
Resultado por deterioro de efectivo y equivalentes al efectivo y otras inversiones		59.132	-
Total ingresos financieros		<u>181.380.111</u>	<u>154.045.178</u>
Costos financieros			
Actualización de descuento sobre la provisión de desmantelamiento	24	(2.038.337)	(2.038.337)
Intereses por pasivo por arrendamiento	21	(39.528)	(20.602)
Resultado por deterioro de efectivo y equivalentes al efectivo y otras inversiones		-	(54.453)
Total costos financieros		<u>(2.077.865)</u>	<u>(2.113.392)</u>
Total ingresos financieros netos reconocidos en resultados		<u>179.302.246</u>	<u>151.931.786</u>

Nota 11 - Gastos por beneficios a los empleados

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

	Dic-19	Dic-18
Costo de ventas		
Retribuciones al personal	(51.876.198)	(49.835.307)
Cargas sociales	(6.267.040)	(5.941.221)
	<u>(58.143.238)</u>	<u>(55.776.528)</u>
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	(172.644.092)	(164.502.070)
Cargas sociales	(19.251.516)	(17.503.598)
	<u>(191.895.608)</u>	<u>(182.005.668)</u>
Total beneficios a los empleados en resultados	<u><u>(337.673.981)</u></u>	<u><u>(320.533.424)</u></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	50.363.808	47.198.267
Acreedores por cargas sociales	13.242.316	11.767.405
Total pasivos por beneficios del personal	<u><u>63.606.124</u></u>	<u><u>58.965.672</u></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	273.402.186	232.354.145
	<u>273.402.186</u>	<u>232.354.145</u>
Gasto/ (Ganancia) por impuesto diferido		
Creación y reversión de diferencias temporarias	(61.551.144)	(32.189.974)
	<u>(61.551.144)</u>	<u>(32.189.974)</u>
Resultado neto de impuestos de actividades continuadas	<u><u>211.851.042</u></u>	<u><u>200.164.171</u></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		1.004.945.511		861.451.601
Impuesto a la renta segun la tasa aplicable	25%	251.236.378	25%	215.362.900
Gastos no deducibles	1%	6.362.741	1%	4.676.260
Pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	0%	261.911	0%	357.820
Impuesto al patrimonio	2%	15.442.279	2%	15.134.775
Renta no gravada y gastos asociados	(3%)	(25.923.874)	2%	16.307.467
Revaluación de propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión	(4%)	(41.389.556)	(4%)	(36.632.192)
Otras diferencias netas	1%	5.861.164	(2%)	(15.042.859)
Tasa y gasto/(ingreso) por impuesto a la renta	21%	211.851.042	24%	200.164.171

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	196.606.695	160.983.044
Provisión por desmantelamiento	8.839.077	8.329.493
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	119.159	1.662.546
Valores públicos	-	5.590
Letras de regulación monetaria	6.713	(5.475)
Inventarios	7.678.762	6.427.968
Efectivo y equivalentes al efectivo	35.981	36.421
Ingresos diferidos	31.037.564	4.396.389
Provisiones gastos varios	214.031	-
Provisiones litigios	-	1.150.862
Activo/(Pasivo) neto por impuesto diferido	244.537.982	182.986.838

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	(160.983.044)	(35.623.651)	(196.606.695)
Provisión por desmantelamiento	(8.329.493)	(509.584)	(8.839.077)
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	(1.662.546)	1.543.387	(119.159)
Valores públicos	(5.590)	5.590	-
Letras de regulación monetaria	5.475	(12.188)	(6.713)
Inventarios	(6.427.968)	(1.250.794)	(7.678.762)
Efectivo y equivalentes al efectivo	(36.421)	440	(35.981)
Ingresos diferidos	(4.396.389)	(26.641.175)	(31.037.564)
Provisiones gastos varios	-	(214.031)	(214.031)
Provisiones litigios	(1.150.862)	1.150.862	-
(Activo)/Pasivo neto por impuesto diferido	(182.986.838)	(61.551.144)	(244.537.982)

	Dic-18		
	Saldo neto al 1° de enero de 2018	Reconocido en resultados	(Activos)/Pasivos por impuesto diferido
Propiedades, planta y equipo	(132.287.670)	(28.695.374)	(160.983.044)
Provisión por desmantelamiento	(7.819.910)	(509.583)	(8.329.493)
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	(929.150)	(733.396)	(1.662.546)
Valores públicos	(8.887)	3.297	(5.590)
Letras de regulación monetaria	14.292	(8.817)	5.475
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	(36.421)	(36.421)
Inventarios	(5.366.822)	(1.061.146)	(6.427.968)
Ingresos diferidos	(2.131.668)	(2.264.721)	(4.396.389)
Provisiones gastos varios	(230.750)	230.750	-
Provision litigios	(104.197)	(1.046.665)	(1.150.862)
Provisión por despido	(1.932.102)	1.932.102	-
(Activo)/Pasivo neto por impuesto diferido	(150.796.864)	(32.189.974)	(182.986.838)

13.5 Impuesto diferido no reconocido

El Grupo no ha reconocido el activo por impuesto diferido generado por los conceptos que se detallan a continuación, ya que estima, en función de las proyecciones efectuadas, que no es probable que se generen ganancias fiscales futuras suficientes para poder utilizar dicho crédito en las subsidiarias Abigale S.A., Winimax S.A. y DBS Sociedad Anónima.

	Dic-19	Dic-18
Diferencias temporarias deducibles	12.085.008	9.642.751
Pérdidas fiscales	2.649.738	3.083.865
	14.734.746	12.726.616

El cuadro siguiente muestra la apertura de las pérdidas fiscales:

	Pérdidas fiscales	Tasa 25 %	No reconocido	Recuperable
Prescriben en 12/20	2.727.761	681.940	(681.940)	-
Prescriben en 12/21	2.770.400	692.600	(692.600)	-
Prescriben en 12/22	2.387.020	596.755	(596.755)	-
Prescriben en 12/23	1.561.247	390.313	(390.313)	-
Prescriben en 12/24	1.152.521	288.130	(288.130)	-
	10.598.949	2.649.738	(2.649.738)	-

Nota 14 - Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

	Dic-19	Dic-18
Materiales y suministros	43.108.922	49.190.777
Importaciones en trámite	20.080.422	11.960.208
Mercadería de reventa	171.515.442	133.225.215
Total inventarios	234.704.786	194.376.200

Nota 15 - Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar

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

No Corrientes	Nota	Dic-19	Dic-18
Documentos a cobrar		119.602.018	128.179.279
Otras cuentas a cobrar		12.610.796	12.610.796
		<u>132.212.814</u>	<u>140.790.075</u>
Deudores simples plaza		1.060.865.867	1.043.570.363
Deudores por exportaciones		48.153.885	69.115.994
Documentos a cobrar		211.633.113	245.121.206
Cuentas a cobrar a partes relacionadas	28	53.453.096	127.433.392
Créditos fiscales		34.503.709	48.583.590
Otras cuentas a cobrar		105.926.162	130.436.807
Provisión para deudores incobrables		(206.868.724)	(186.196.718)
		<u>1.307.667.108</u>	<u>1.478.064.634</u>
Total créditos comerciales y cuentas por cobrar		<u><u>1.439.879.922</u></u>	<u><u>1.618.854.709</u></u>

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

	Dic-19	Dic-18
Saldo al inicio	186.196.718	170.084.807
Formación / (Desafectación) de la provisión incobrables	(871.311)	1.784.499
Efecto de variaciones en tasas de cambio	21.543.317	14.327.412
Saldo al cierre	<u><u>206.868.724</u></u>	<u><u>186.196.718</u></u>

Nota 16 - Pagos por adelantado

El detalle de pagos por adelantado es el siguiente:

	Dic-19	Dic-18
Corrientes		
Anticipo a proveedores plaza	6.743.328	13.551.528
Pagos adelantados	7.054.598	5.507.170
	<u><u>13.797.926</u></u>	<u><u>19.058.698</u></u>

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

17.1 Conciliación del valor en libros

	Costo				Depreciaciones y amortizaciones					Valor neto Dic-19	
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Traslados	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Traslados	Depreciación y Amortización		Saldos finales
Propiedades, planta y equipo											
Inmuebles - Terrenos	122.082.826	-	-	-	122.082.826	-	-	-	-	-	122.082.826
Mejoras en estación	532.667.022	1.467.975	547.818	5.525.714	539.112.893	85.076.554	262.956	-	12.039.162	96.852.760	442.260.133
Mejoras en inmuebles arrendados	135.378.972	3.885.874	-	8.194.818	147.459.664	62.264.989	-	-	11.758.438	74.023.427	73.436.237
Equipos de oficina	346.123.911	1.009.617	778.873	3.681.530	350.036.185	196.939.003	649.174	-	29.537.649	225.827.478	124.208.707
Surtidores y equipos	763.469.094	13.034.819	11.034.816	47.824.176	813.293.273	496.948.098	10.996.609	-	51.557.996	537.509.485	275.783.788
Garrafas	158.854.252	7.226.829	8.427.847	-	157.653.234	33.736.785	2.868.694	-	8.500.993	39.369.084	118.284.150
Equipos de computación	22.850.003	2.161.495	-	-	25.011.498	17.170.692	-	-	2.037.105	19.207.797	5.803.701
Vehículos	13.275.045	702.090	-	1.960.588	15.937.723	7.892.413	-	358.783	2.576.195	10.827.391	5.110.332
Vehículos en leasing	582.790	-	-	(582.790)	-	358.783	-	(358.783)	-	-	-
Reidentificación estaciones	100.426.361	-	866.063	-	99.560.298	99.560.298	447.903	-	447.903	99.560.298	-
Tarrinas	974.855	-	-	-	974.855	798.235	-	-	66.532	864.767	110.088
Identificación estaciones	86.350.065	6.356.886	640.248	5.161.397	97.228.100	56.708.577	640.248	-	10.785.529	66.853.858	30.374.242
Obras en curso	146.100.466	48.437.418	-	(100.560.103)	93.977.781	-	-	-	-	-	93.977.781
Sub - total	2.429.135.662	84.283.003	22.295.665	(28.794.670)	2.462.328.330	1.057.454.427	15.865.584	-	129.307.502	1.170.896.345	1.291.431.985
Anticipo por proveedores del exterior	-	539.640	-	-	539.640	-	-	-	-	-	539.640
Sub - total	-	539.640	-	-	539.640	-	-	-	-	-	539.640
Activo por derecho de uso	-	4.722.010	-	-	4.722.010	-	-	-	1.446.103	1.446.103	3.275.907
Total	2.429.135.662	89.544.653	22.295.665	(28.794.670)	2.467.589.980	1.057.454.427	15.865.584	-	130.753.605	1.172.342.448	1.295.247.532
Activos intangibles y plusvalía											
Software	85.409.867	18.459.605	-	28.794.670	132.664.142	80.869.599	-	-	3.353.028	84.222.627	48.441.515
Proyecto estación	17.460.997	-	-	-	17.460.997	8.637.151	-	-	578.981	9.216.132	8.244.865
Plusvalía	538.106.416	-	-	-	538.106.416	-	-	-	-	-	538.106.416
Total	640.977.280	18.459.605	-	28.794.670	688.231.555	89.506.750	-	-	3.932.009	93.438.759	594.792.796
Propiedades de inversión											
Propiedades de inversión	76.253.133	-	-	-	76.253.133	-	-	-	-	-	76.253.133
Total	76.253.133	-	-	-	76.253.133	-	-	-	-	-	76.253.133

	Costo				Depreciaciones y amortizaciones					Valor neto Dic-18	
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Traslados	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Traslados	Depreciación y Amortización		Saldos finales
Propiedades, planta y equipo											
Inmuebles - Terrenos	130.316.802	-	8.233.976	-	122.082.826	-	-	-	-	-	122.082.826
Mejoras en estación	526.004.283	582.857	-	6.079.882	532.667.022	74.571.405	-	-	10.505.149	85.076.554	447.590.468
Mejoras en inmuebles arrendados	120.770.464	3.872.660	6.817.221	17.553.069	135.378.972	53.659.593	5.611.854	-	14.217.250	62.264.989	73.113.983
Equipos de oficina	336.109.378	3.662.124	3.962.019	10.314.428	346.123.911	165.493.249	3.844.304	-	35.290.058	196.939.003	149.184.908
Surtidores y equipos	703.069.055	25.629.465	6.959.236	41.729.810	763.469.094	456.554.381	6.959.236	-	47.352.953	496.948.098	266.520.996
Garrafas	136.651.305	7.897.582	6.042.465	20.347.830	158.854.252	27.886.502	2.131.868	-	7.982.151	33.736.785	125.117.467
Equipos de computación	21.529.775	1.860.910	540.682	-	22.850.003	15.601.548	539.731	-	2.108.875	17.170.692	5.679.311
Vehículos	13.429.387	803.461	2.406.904	1.449.101	13.275.045	6.378.955	2.124.716	627.944	3.010.230	7.892.413	5.382.632
Vehiculos 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	74.331.523	3.184.816	1.189.610	10.023.336	86.350.065	45.969.783	1.123.823	-	11.862.617	56.708.577	29.641.488
Obras en curso	182.911.836	69.539.905	302.920	(106.048.355)	146.100.466	-	-	-	-	-	146.100.466
Total	2.348.841.286	117.033.780	36.739.404	-	2.429.135.662	947.504.854	22.619.903	-	132.569.476	1.057.454.427	1.371.681.235
Activos intangibles y plusvalía											
Software	83.414.195	1.995.672	-	-	85.409.867	77.568.467	-	-	3.301.132	80.869.599	4.540.268
Proyecto estación	17.460.997	-	-	-	17.460.997	8.058.170	-	-	578.981	8.637.151	8.823.846
Plusvalía	538.106.416	-	-	-	538.106.416	-	-	-	-	-	538.106.416
Total	638.981.608	1.995.672	-	-	640.977.280	85.626.637	-	-	3.880.113	89.506.750	551.470.530
Propiedades de inversión											
Propiedades de inversión	76.253.133	-	-	-	76.253.133	-	-	-	-	-	76.253.133
Total	76.253.133	-	-	-	76.253.133	-	-	-	-	-	76.253.133

17.2 Depreciaciones cargadas a resultados

Las depreciaciones de propiedades, planta y equipo por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, ascendieron a \$ 130.753.605 (\$ 132.569.476 al 31 de diciembre de 2018). Dichas depreciaciones fueron imputadas \$ 106.215.273 a gastos de distribución (\$ 105.891.832 al 31 de diciembre de 2018) y \$ 24.538.332 gastos de administración (\$ 26.677.644 al 31 de diciembre de 2018).

Las amortizaciones de activos intangibles por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, ascendieron a \$ 3.932.009 (\$ 3.880.113 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 \$ 89.544.653 (\$ 117.033.780 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 \$ 6.430.081 (\$ 14.119.501 al 31 de diciembre de 2018).

Las altas de activos intangibles por el por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 ascendieron a \$ 18.459.605 (\$ 1.995.672 al 31 de diciembre de 2018).

17.4 Valor razonable propiedades de inversión

Las propiedades de inversión corresponden a siete inmuebles ubicados en la Ciudad de la Costa, departamento de Canelones. Los mismos se encuentran linderos a la estación Aeropuerto de Celemyr S.A. (subsidiaria de DUCSA) y fueron adquiridos para conseguir apreciación de capital en la inversión.

El valor razonable de las propiedades de inversión fue determinado por un experto independiente calificado, quien posee experiencia en la realización de este tipo de valuaciones, el cual fue determinado en US\$ 5.200.000 (equivalente a \$ 194.001.600).

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

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

- la consideración de las expectativas de crecimiento y márgenes para el año 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

El Grupo 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 es el siguiente:

	Valor contable	
	Dic-19	Dic-18
ATS S.A.	135.000	135.000
	135.000	135.000

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	678.224.563	473.281.575
Bonos del tesoro	169.751	147.447
Provisión para otras inversiones	(82.923)	(15.574)
	<u>678.311.391</u>	<u>473.413.448</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 al 31 de diciembre de 2018 la misma 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 cómo 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

El detalle de los préstamos y obligaciones al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Dic-19								
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	
Pasivo por arrendamiento	US\$	56.497	4%	1.391.291	716.493	-	-	2.107.784
Total préstamos y obligaciones				1.391.291	716.493	-	-	2.107.784
Total pasivos financieros				1.391.291	716.493	-	-	2.107.784

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 acreeedores por leasing al 31 de diciembre de 2019. El detalle de acreeedores por leasing al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Dic-18			
	Pagos futuros minimos	Intereses	Valor actual de los pagos minimos
Menos de un año	111.700	97	111.603
	111.700	97	111.603

Reconciliación de movimientos de flujos de efectivo provenientes de actividades financieras

	Nota	Préstamos y obligaciones	Patrimonio
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)	-
Pagos por pasivos por arrendamiento		(2.631.370)	-
Pago de dividendos	20	-	(82.929.609)
Dividendos anticipados	20	-	(167.785.628)
Total de cambios en los flujos netos de efectivo de financiación		(2.743.202)	(250.715.237)
<i>Efecto de las ganancias o pérdidas de cambio</i>		(22.155)	-
Otros cambios			
<i>Pasivos relacionados</i>			
Pasivo por arrendamiento		4.722.010	-
Intereses por pasivo por arrendamiento	10	39.528	-
Total otros cambios pasivos relacionados		4.761.538	-
Total otros cambios patrimonio relacionados		-	793.094.469
Saldo al 31 de diciembre de 2019		2.107.784	4.853.791.565

	<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		(580.896)	-
Intereses pagados por arrendamientos financieros		(20.602)	-
Pago de dividendos	20	-	(34.768.907)
Dividendos anticipados	20	-	(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	20.602	-
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	<u>Nota</u>	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
Deudas comerciales con partes relacionadas	28	957.072.182	1.239.993.480
Deudas comerciales del exterior		40.789.076	24.504.781
Deudas comerciales de plaza		184.467.816	133.893.835
Gastos a pagar		8.532.686	2.391.302
Deudas comerciales		<u>1.190.861.760</u>	<u>1.400.783.398</u>
Anticipo de clientes		24.306.042	15.761.262
Fondo de reidentificación y reposición de envases	30	10.866.250	8.858.255
Acreedores fiscales		67.368.004	68.115.173
Gastos provisionados		1.966.237	21.906.082
Otras		46.293.900	41.127.734
Otras deudas		<u>150.800.433</u>	<u>155.768.506</u>
Total deudas comerciales y otras deudas		<u><u>1.341.662.193</u></u>	<u><u>1.556.551.904</u></u>

Nota 23 - Ingresos diferidos

El detalle de los ingresos diferidos es el siguiente:

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

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 \$ 13.236.544, US\$ 580.133, UI 100.000 (\$ 14.379.962, US\$ 30.025, UI 350.000 y 9 UR 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:

	<u>Dic-19</u>
Saldo al inicio	11.183.358
Formación / (Desafectación) de la provisión por litigios	(10.940.961)
Saldo al cierre	<u>242.397</u>

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	35.356.310	33.317.973
Total provisiones	<u>35.356.310</u>	<u>33.317.973</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		33.317.973	31.279.636
Actualización de descuento sobre la provisión de desmantelamiento	10	2.038.337	2.038.337
Saldo al cierre		<u>35.356.310</u>	<u>33.317.973</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 equivalentes de efectivo (excepto caja)	3.18	1.846.588.016	1.488.242.124
Otras inversiones	19	678.311.391	473.413.448
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	15	1.405.376.213	1.570.271.119
		<u>3.930.275.620</u>	<u>3.531.926.691</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:

	Dic-19	Dic-18
Uruguay	1.357.222.328	1.501.155.125
Otras regiones	48.153.885	69.115.994
	<u>1.405.376.213</u>	<u>1.570.271.119</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:

	Dic-19	Dic-18
Clientes de Uruguay	1.303.776.117	1.373.735.053
Clientes de países distintos a Uruguay	48.153.885	69.115.994
Partes relacionadas	53.446.211	127.420.072
	<u>1.405.376.213</u>	<u>1.570.271.119</u>

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

El Grupo 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%	1.371.760.450	(134.697)	No
1-90 días de vencido	0,29%	25.260.930	(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	0,00%	8.271.406	(189.854)	No
Más de 360 días de vencido	100,00%	206.466.353	(206.466.353)	Si
		<u>1.612.244.937</u>	<u>(206.868.724)</u>	

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%	1.537.002.622	(640.282)	No
1-90 días de vencido	1,12%	17.694.755	(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%	184.848.623	(184.848.623)	Si
		<u>1.756.467.837</u>	<u>(186.196.718)</u>	

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

El Grupo 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. El Grupo 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:

	Dic-19	Dic-18
Saldo al inicio	15.574	10.421
Formación / (Desafectación) de la provisión incobrables	67.349	5.153
Saldo al cierre	82.923	15.574

Efectivo y equivalentes al efectivo

El Grupo mantenía efectivo y equivalentes al efectivo expuestos al riesgo de crédito por \$ 1.846.697.973 al 31 de diciembre de 2019 (\$ 1.488.392.861 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. El Grupo considera que su efectivo y equivalentes al efectivo tienen un riesgo de crédito bajo con base en las calificaciones crediticias externas de las contrapartes.

25.2 Riesgo de liquidez

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

al 31 de diciembre de 2019		Flujos de efectivo				
Nota	Saldos en libros	Total	1 año o menos	entre 1-2 años	entre 2-5 años	Mayor a 5 años
Pasivos financieros no derivados						
Préstamos y obligaciones	21	2.107.784	2.238.480	1.492.320	746.160	-
Beneficios a pagar a los empleados	12	13.242.316	13.242.316	13.242.316	-	-
Deudas comerciales y otras deudas	22	1.207.232.834	1.207.232.834	1.207.232.834	-	-
		1.222.582.934	1.222.713.630	1.221.967.470	746.160	-
al 31 de diciembre de 2018						
		Flujos de efectivo				
Nota	Saldos en libros	Total	1 año o menos	entre 1-2 años	entre 2-5 años	Mayor a 5 años
Pasivos financieros no derivados						
Acreeedores por leasing	21	111.603	111.700	111.700	-	-
Beneficios a pagar a los empleados	12	11.767.405	11.767.405	11.767.405	-	-
Deudas comerciales y otras deudas	22	1.410.713.901	1.410.713.901	1.410.713.901	-	-
		1.422.592.909	1.422.593.006	1.422.593.006	-	-

25.3 Riesgo de mercado

Riesgo de moneda

Exposición al riesgo de moneda

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

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

	Dic-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
	235.540	8.787.526	37.658	1.220.345
Activo Corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.301.900	48.571.285	3.338.460	108.186.142
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	3.842.025	143.338.269	5.839.479	189.234.156
	5.143.925	191.909.554	9.177.939	297.420.298
<hr/>				
	Dic-19		Dic-18	
	US\$	Total equiv. \$	US\$	Total equiv. \$
Pasivo				
Pasivo No Corriente				
Préstamos y obligaciones	(19.205)	(716.493)	-	-
	(19.205)	(716.493)	-	-
Pasivo Corriente				
Deudas comerciales y otras deudas	(5.105.536)	(190.477.324)	(5.473.783)	(177.383.412)
Préstamos y obligaciones	(37.292)	(1.391.291)	(3.444)	(111.603)
	(5.142.828)	(191.868.615)	(5.477.227)	(177.495.015)
Posición Neta Activa / (Pasiva)	217.432	8.111.972	3.738.370	121.145.628

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	(811.197)	(811.197)	(12.114.563)	(12.114.563)

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		\$	453.662.808	5% - 6,5%	453.662.808	-	-	453.662.808
		US\$	8.397.361	0,5%	8.397.361	-	-	8.397.361
Letras de regulación monetaria								
Plazo menor a 3 meses	3.18	\$	1.196.272.784	8,25% - 10%	1.197.500.000	-	-	1.197.500.000
Plazo mayor a 3 meses	19	\$	678.141.640	9% - 9,7%	686.500.000	-	-	686.500.000
Bonos del tesoro	19	US\$	169.751	7,625%	149.232	-	-	149.232
<i>Pasivos financieros</i>								
Pasivo por arrendamiento	21	US\$	(2.107.784)	4%	(1.492.320)	(746.160)	-	(2.238.480)
Exposición neta activa/ (pasiva)					2.344.717.081	(746.160)	-	2.343.970.921
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
Dic-18								
	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		\$	1.325.868.080	2 - 6,78%	1.325.868.080	-	-	1.325.868.080
		US\$	77.073.278	0,5%	77.073.278	-	-	77.073.278
Depósitos a plazo fijo corrientes		\$	5.547.148	6%	5.547.148	-	-	5.547.148
Letras de regulación monetaria								
Plazo mayor a 3 meses	19	\$	473.281.575	8,9% - 9,6%	480.000.000	-	-	480.000.000
Bonos del tesoro	19	US\$	147.447	7,625%	129.624	-	-	129.624
<i>Pasivos financieros</i>								
Acreeedores por leasing	21	US\$	(111.603)	4%	(111.700)	-	-	(111.700)
Exposición neta activa/ (pasiva)					1.888.506.430	-	-	1.888.506.430
Instrumentos de tasa variable								
<i>Activos financieros</i>								
Depósitos a la vista		\$	22.179.826	ITLUP 180 días - 6%	22.179.826	-	-	22.179.826
Exposición neta activa/ (pasiva)					22.179.826	-	-	22.179.826

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

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

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

Un aumento del 1% de base en las tasas de interés a la fecha del reporte habría aumentado el patrimonio y el resultado en \$ 178.959 (\$ 221.798 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 - Arrendamientos operativos

Arrendamientos como arrendatario

El Grupo arrienda al 31 de diciembre de 2019 bienes inmuebles para el desarrollo de sus actividades. Los contratos vigentes son los siguientes:

Ubicación	Arrendador	Precio	Fecha de vto. o plazo de renovación
Dr. Francisco Simón 2275/79 Padrón 133.526	ALBIMOST S.A.	Precio mensual US\$ 1200.	09/6/2020 renovable anualmente.
Dr. Francisco Simón 2275/79 Padrón 133.526	ALBIMOST S.A.	Precio mensual US\$ 8.138.	09/6/2021 renovable anualmente.

Activo por derecho de uso

	<u>Nota</u>	<u>Activo por derecho a uso</u>
Saldo al 1° de enero de 2019		-
Altas por activo por derecho de uso	17	4.722.010
Depreciación	17	(1.446.103)
Saldo al 31 de diciembre de 2019		<u>3.275.907</u>

Importes reconocidos en resultados

	<u>\$</u>
2019 - Arrendamientos bajo NIIF 16	
Intereses por pasivo por arrendamiento	<u>39.411</u>
2018 - Arrendamientos bajo NIC 17	
Gasto por arrendamiento	<u>4.080.803</u>

Nota 27 - 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 28 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

Como se menciona en las Notas 1 y 2, el Grupo pertenece a un grupo económico mayor representado por ANCAP y sus subsidiarias; siendo ANCAP propietaria en forma directa del 99,77% de las acciones de DUCSA.

La controladora principal del Grupo es ANCAP, que es persona jurídica de derecho público del dominio comercial e industrial del estado, organizada bajo la forma de ente autónomo.

28.1 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.

28.2 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	41.868.171	52.175.886	1.106.132	90.616.433	126.461.737
Alcoholes del Uruguay S.A.	239	1.268.289	1.277.210	16.973	421.628	971.655
	<u>276.526</u>	<u>43.136.460</u>	<u>53.453.096</u>	<u>1.123.105</u>	<u>91.038.061</u>	<u>127.433.392</u>
Deudas comerciales						
ANCAP	2.626.263	849.403.253	947.383.873	3.932.693	1.103.684.064	1.231.126.913
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
Gas Sayago S.A	-	480.666	480.666	-	905.267	905.267
	<u>2.626.592</u>	<u>859.079.288</u>	<u>957.072.182</u>	<u>3.932.693</u>	<u>1.112.550.631</u>	<u>1.239.993.480</u>

28.3 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	-	37.971.967.942	-	36.220.933.032
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	632.496.777	6.310.238	533.872.230
Egresos por servicios varios	268.142	-	290.623	-
Con CABA S.A.				
Ventas de combustibles	-	-	-	40.619
Otras ventas	-	-	-	804.074
Con Alcoholes del Uruguay S.A.				
Venta de combustibles	1.549	16.735.535	83.635	8.495.419
Venta de lubricantes	-	3.220.717	-	1.737.412
Compra de azúcar	-	55.628	-	50.605
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
Fondo de reposición de envases	-	1.677.756	-	1.578.234
Con Gas Sayago S.A.				
Ventas de combustibles	-	424.601	-	2.043.938

28.4 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 efectúe a DUCSA. Siendo esta última la responsable de realizar los pagos de intereses y capital directamente en cuentas del Gobierno Central destinadas a tal efecto.

Nota 29 - Cuentas de orden

Las cuentas de orden presentan la siguiente composición:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
Garantías hipotecarias recibidas de clientes	735.272.182	632.532.796
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	174.977.077	117.845.346
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 limite de crédito	2.581.201.154	2.371.012.451
	<u>3.789.717.991</u>	<u>3.333.232.552</u>

Nota 30 - 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 31 - Exoneración por inversiones

31.1 Proyectos de inversión presentados por DUCSA

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

Los beneficios otorgados fueron los siguientes:

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

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

El 2 de julio de 2015 se resolvió la ampliación del proyecto objeto de la recategorización, por un monto de UI 52.428.864. Como consecuencia de lo anterior se obtuvo una exoneración del Impuesto a las Rentas de las Actividades Económicas que asciende a UI 28.627.712, equivalente al 55% de la inversión elegible y un crédito adicional por el IVA asociado a la obra civil 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 32 - 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 consolidados 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.

—·—