



Distribuidora Uruguay de Combustibles S.A.

**Informe dirigido al Directorio referente a
la Revisión de los Estados Financieros
Intermedios Individuales Condensados
por el período de seis meses terminado
el 30 de junio de 2020**

KPMG
17 de agosto de 2020

Este informe contiene 26 páginas

Contenido

Informe de los Auditores Independientes sobre la Revisión de los Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados	3
Estado de Situación Financiera Individual Condensado al 30 de junio de 2020	5
Estado de Resultados Individual Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020	6
Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales Individual Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020	7
Estado de Flujos de Efectivo Individual Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020	8
Estado de Cambios en el Patrimonio Individual Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020	9
Notas a los Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados al 30 de junio de 2020	10

Abreviaturas

\$ = Pesos Uruguayos

US\$ = Dólares Estadounidenses

UI= Unidades Indexadas

UR= Unidades Reajutable



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

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

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

Introducción

Hemos revisado los estados financieros intermedios individuales condensados adjuntos de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. ("la Sociedad"), los que comprenden el estado de situación financiera individual condensado al 30 de junio de 2020, los estados individuales condensados de resultados, de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el período de seis meses terminado en esa fecha, sus notas, que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas. La Dirección es responsable por la preparación razonable de estos estados financieros intermedios individuales condensados de acuerdo con la NIC 34, Información Financiera Intermedia. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios individuales condensados con base en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

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

Conclusión

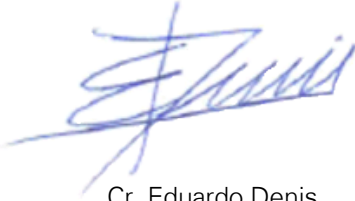
Basados en nuestra revisión, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que los estados financieros intermedios individuales condensados adjuntos al 30 de junio de 2020 no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con la NIC 34, Información Financiera Intermedia.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención a la Nota 1 de los estados financieros individuales, donde se expresa que los estados financieros mencionados han sido preparados para presentar la situación financiera no consolidada de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. de acuerdo con *NIC 34 "Información Financiera Intermedia"*, antes de proceder a la consolidación línea a línea de sus estados financieros con el de sus subsidiarias. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados conjuntamente con los estados financieros consolidados de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. y sus subsidiarias, los que son requeridos por la legislación vigente. Nuestra conclusión no se modifica con respecto a este asunto.

Montevideo, 17 de agosto de 2020

KPMG



Cr. Eduardo Denis
Socio
C.J. y P.P.U. 67.245



Estado de Situación Financiera Individual Condensado al 30 de junio de 2020

En Pesos Uruguayos

	<u>Nota</u>	<u>Jun-20</u>	<u>Dic-19</u>
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	9	1.096.315.168	1.105.472.627
Activos intangibles y plusvalía	9	591.920.215	592.980.186
Propiedades de inversión	9	48.348.938	50.907.043
Inversiones		585.468.308	605.275.094
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		115.121.649	131.182.151
Activo por impuesto diferido		232.327.124	206.179.069
Total Activo No Corriente		<u>2.669.501.402</u>	<u>2.691.996.170</u>
Activo Corriente			
Inventarios		243.682.438	211.297.637
Otras inversiones		532.641.541	360.164.834
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		1.235.695.230	1.369.367.624
Pagos por adelantado		38.153.877	11.499.228
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.2	1.519.819.371	1.763.931.688
Total Activo Corriente		<u>3.569.992.457</u>	<u>3.716.261.011</u>
TOTAL ACTIVO		<u>6.239.493.859</u>	<u>6.408.257.181</u>
PATRIMONIO			
	11		
Aportes de propietarios		848.088.401	848.088.401
Reservas		312.665.496	312.665.496
Dividendos anticipados		-	(167.785.628)
Resultados acumulados		3.101.695.242	3.860.823.296
TOTAL PATRIMONIO		<u>4.262.449.139</u>	<u>4.853.791.565</u>
PASIVO			
Pasivo No Corriente			
Provisiones		15.420.180	15.270.561
Pasivo por inversiones a largo plazo		5.678.003	5.095.474
Total Pasivo No Corriente		<u>21.098.183</u>	<u>20.366.035</u>
Pasivo Corriente			
Pasivos por impuestos corrientes		26.740.025	35.087.344
Beneficios a pagar a los empleados		45.695.026	56.127.601
Deudas comerciales y otras deudas		1.754.030.394	1.321.749.031
Ingresos diferidos		129.481.092	121.135.605
Total Pasivo Corriente		<u>1.955.946.537</u>	<u>1.534.099.581</u>
TOTAL PASIVO		<u>1.977.044.720</u>	<u>1.554.465.616</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>6.239.493.859</u>	<u>6.408.257.181</u>

Las Notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios individuales condensados.

Estado de Resultados Individual Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020

En Pesos Uruguayos

	Nota	Por el período de seis meses terminado el 30-Jun		Por el período de tres meses terminado el 30-Jun	
		Jun-20	Jun-19	Jun-20	Jun-19
Operaciones continuadas					
Ingresos de las actividades ordinarias	7	19.520.482.844	21.111.380.559	8.972.469.096	10.542.283.842
Costo de ventas		(18.642.234.489)	(20.367.780.649)	(8.542.598.861)	(10.160.490.262)
Ganancia bruta		878.248.355	743.599.910	429.870.235	381.793.580
Otros ingresos		1.141.471	11.154.202	891.803	10.396.819
Gastos de distribución		(163.481.548)	(149.339.564)	(84.035.527)	(75.994.603)
Gastos de administración		(284.046.140)	(259.814.611)	(129.435.531)	(129.404.653)
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		(2.559.659)	(271.409)	(1.736.836)	(1.111.612)
Otros gastos		-	(10.970)	-	(10.970)
Resultado de actividades de la operación		429.302.479	345.317.558	215.554.144	185.668.561
Ingresos financieros		78.192.928	65.568.910	34.844.631	32.366.364
Costos financieros		(177.086)	(170.149)	(75.896)	(95.257)
Resultado financiero neto		78.015.842	65.398.761	34.768.735	32.271.107
Resultado por participación en subsidiarias		60.369.801	58.206.054	27.394.378	28.894.914
Ganancias antes de impuesto a la renta		567.688.122	468.922.373	277.717.257	246.834.582
Gasto por impuesto a la renta	8	(88.887.835)	(86.677.923)	(44.070.475)	(52.517.288)
Resultado de operaciones continuadas		478.800.287	382.244.450	233.646.782	194.317.294
Resultado del período		478.800.287	382.244.450	233.646.782	194.317.294

Las Notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios individuales condensados.

Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales Individual Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020

En Pesos Uruguayos

	Por el período de seis meses terminado el 30-Jun		Por el período de tres meses terminado el 30-Jun	
	Jun-20	Jun-19	Jun-20	Jun-19
Resultado del período	478.800.287	382.244.450	233.646.782	194.317.294
OTROS RESULTADOS INTEGRALES				
Otro resultado integral del período neto de impuesto	-	-	-	-
Resultado integral total del período	478.800.287	382.244.450	233.646.782	194.317.294

Las Notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios individuales condensados.

Estado de Flujos de Efectivo Individual Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020

En Pesos Uruguayos

Flujos de efectivo por actividades de operación	Nota	Jun-20	Jun-19
Resultado del período		478.800.287	382.244.450
Ajustes por:			
Depreciaciones y Amortizaciones	9	67.448.328	63.752.687
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	10.2	2.559.659	271.409
Otras provisiones		-	(11.183.358)
Intereses perdidos y costos financieros		-	83
Intereses ganados y otros ingresos financieros		(76.549.025)	(61.176.707)
Actualización de descuento sobre la provisión de desmantelamiento		149.619	149.619
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo		(1.029.703)	(179.137)
Diferencia de cambio		(6.796.301)	(3.685.018)
Resultado por participación en subsidiarias		(60.369.801)	(58.206.054)
Impuesto a la renta	8	88.887.835	86.677.923
Resultado operativo después de ajustes		493.100.898	398.665.897
Cambios en:			
Inventarios		(32.384.801)	(62.860.779)
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		147.184.681	210.728.337
Pagos por adelantado		(26.654.649)	(12.497.235)
Deudas comerciales y otras deudas		(167.718.637)	(353.897.274)
Provisiones y beneficios a los empleados		(10.432.575)	(8.557.040)
Pasivo / activo por impuestos		-	16.018.577
Ingresos diferidos		8.345.487	21.769.933
Flujos procedentes de actividades de operación		411.440.404	209.370.416
Impuesto a la renta pagado		(123.394.653)	(114.501.823)
Flujos netos generados por actividades de operación		288.045.751	94.868.593
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Cobro de otras inversiones		1.887.800.000	199.729.426
Adquisición de otras inversiones		(2.060.254.393)	-
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		76.549.025	61.176.707
Dividendos cobrados		80.759.116	-
Dividendos de subsidiarias no cobrados		-	29.991.724
Ingreso por venta de propiedades, planta y equipo		3.532.209	1.096.622
Adquisición de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión	9	(57.175.316)	(32.768.923)
Flujos netos usados en actividades de inversión		(68.789.359)	259.225.556
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Pagos de deudas por arrendamientos financieros		-	(111.749)
Intereses pagados por arrendamientos financieros		-	(83)
Pago de dividendos	11	(470.142.713)	(82.929.609)
Flujos netos usados en actividades de financiación		(470.142.713)	(83.041.441)
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes		(250.886.321)	271.052.708
Efectivo y equivalentes al inicio del período		1.763.931.688	1.482.033.159
Efecto de las variaciones en la diferencia de cambio sobre efectivo mantenido		6.774.004	3.672.535
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	3.2	1.519.819.371	1.756.758.402

Las Notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios individuales condensados.

Estado de Cambios en el Patrimonio Individual Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020

En Pesos Uruguayos

	Aportes de propietarios	Reserva por corrección monetaria	Reserva por inversiones	Reservas	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1° de enero de 2019	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 período	-	-	-	-	382.244.450	382.244.450
Resultado integral total del período	-	-	-	-	382.244.450	382.244.450
Contribuciones de y distribuciones a los propietarios						
Distribución de dividendos (Nota 11)	-	-	-	-	(82.929.609)	(82.929.609)
Total contribuciones de y distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	(82.929.609)	(82.929.609)
Saldo al 30 de junio de 2019	848.088.401	126.022.462	17.025.354	169.617.680	3.449.973.277	4.610.727.174
Resultado integral total						
Resultado del período	-	-	-	-	410.850.019	410.850.019
Resultado integral total del período	-	-	-	-	410.850.019	410.850.019
Contribuciones de y distribuciones a los propietarios						
Dividendos anticipados (Nota 11)	-	-	-	-	(167.785.628)	(167.785.628)
Total contribuciones de y distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	(167.785.628)	(167.785.628)
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
Resultado integral total						
Resultado del período	-	-	-	-	478.800.287	478.800.287
Resultado integral total del período	-	-	-	-	478.800.287	478.800.287
Contribuciones de y distribuciones a los propietarios						
Distribución de dividendos (Nota 11)	-	-	-	-	(1.070.142.713)	(1.070.142.713)
Total contribuciones de y distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	(1.070.142.713)	(1.070.142.713)
Saldo al 30 de junio de 2020	848.088.401	126.022.462	17.025.354	169.617.680	3.101.695.242	4.262.449.139

Las Notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios individuales condensados.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados al 30 de junio de 2020

Nota 1 - Información básica sobre la Sociedad

1.1 Naturaleza jurídica

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

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

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

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

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

1.2 Actividad principal

La Sociedad tiene como objeto principal revender y distribuir derivados del petróleo (Gasolina, Gas oil, Queroseno con excepción del que se vende con destino a uso doméstico en Montevideo, Fuel oil, Lubricantes, productos especiales, y todo otro producto o material que ANCAP decida comercializar en plaza) en todo el territorio nacional en virtud del contrato firmado con ANCAP el 8 de diciembre de 2016 con vencimiento 30 de junio de 2017. Al 30 de junio de 2020, la Sociedad se encuentra operando bajo las mismas condiciones establecidas en el contrato previo.

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

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

1.3 Participación en otras empresas y actividad principal

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

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

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

1.4 Exoneración por inversiones

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

Los beneficios otorgados fueron los siguientes:

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

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

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

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros intermedios individuales condensados han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia. No incluyen toda la información requerida para los estados financieros individuales anuales completos y deberán leerse en conjunto con los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

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

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

2.2 Fecha de aprobación de los estados financieros intermedios individuales condensados

Los estados financieros intermedios individuales condensados al 30 de junio de 2020 han sido aprobados por el Directorio el día 17 de agosto de 2020.

2.3 Uso de estimaciones contables y juicios

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

Los juicios significativos realizados por la Dirección de la Sociedad en la aplicación de las políticas contables y las causas claves de incertidumbre de la información fueron las mismas que las aplicadas a los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2019.

Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Sociedad requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

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

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

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

La Sociedad reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

Información adicional sobre los supuestos utilizados al medir valores razonables de los instrumentos financieros se incluyen en la Nota 10.

Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

Las políticas contables aplicadas por la Sociedad para la preparación y presentación de los presentes estados financieros intermedios condensados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 son las mismas que las aplicadas por la Sociedad en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha. Algunas modificaciones a normas ya existentes entraron en vigencia a partir del 1° de enero de 2020, pero no tienen efecto en los estados financieros de la Sociedad. Por otra parte, la política para el reconocimiento y medición del impuesto a la renta en el período intermedio se describe en la Nota 8.

3.1 Moneda extranjera

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

	Promedio		Cierre	
	Jun-20	Jun-19	Jun-20	Dic-19
Dólares Estadounidenses	40,682	33,780	42,212	37,308

3.2 Definición de fondos

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

	<u>Jun-20</u>	<u>Jun-19</u>
Saldos en caja	495.557	16.660.612
Saldos en bancos	1.519.404.097	1.437.668.094
Otros valores	32.910	3.270
Depósitos a plazo fijo	-	302.601.265
Provisión para efectivo y equivalentes al efectivo	(113.193)	(174.839)
Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de situación financiera	<u>1.519.819.371</u>	<u>1.756.758.402</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de flujos de efectivo	<u>1.519.819.371</u>	<u>1.756.758.402</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 2021 y la aplicación anticipada está permitida; sin embargo, la Sociedad no ha adoptado anticipadamente las mismas en la preparación de estos estados financieros.

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

Nota 5 - Administración de riesgo financiero

Los objetivos y políticas de administración de riesgo financiero de la Sociedad son consistentes con los revelados en los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2019 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Nota 6 - Información por segmentos de operación

6.1 Bases para la segmentación

La Sociedad cuenta con una división estratégica, Combustibles, que corresponde al segmento sobre el que debe informarse. Esta división es administrada por separado puesto que representa el principal negocio de la Sociedad.

6.2 Información sobre segmentos sobre los que debe informarse

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

	Jun-20		
	<i>Segmentos reportados</i>		
	Combustibles	Total	Otros segmentos
Ingresos de actividades ordinarias	18.544.941.396	18.544.941.396	975.541.448
Resultados por segmentos antes de impuestos	476.994.063	476.994.063	90.751.282
Activos del segmento	4.983.310.618	4.983.310.618	1.221.102.635
Pasivos del segmento	1.658.564.566	1.658.564.566	312.802.151
	2019		
	<i>Segmentos reportados</i>		
	Combustibles	Total	Otros segmentos
<i>Al 30 de junio de 2019</i>			
Ingresos de actividades ordinarias	20.247.636.289	20.247.636.289	863.744.270
Resultados por segmentos antes de impuestos	377.269.148	377.269.148	92.324.592
<i>Al 31 de diciembre de 2019</i>			
Activos del segmento	5.277.666.532	5.277.666.532	1.095.958.789
Pasivos del segmento	1.323.528.719	1.323.528.719	225.841.423

6.3 Conciliaciones de información sobre segmentos sobre los que debe informarse

	Jun-20	Jun-19
<i>Resultados por segmentos antes de impuestos</i>		
Resultado total antes de impuestos de segmentos reportados	476.994.063	377.269.148
Resultados de otros segmentos antes de impuestos	90.751.282	92.324.592
Resultados sin asignar a segmentos:		
- Participación en otras empresas	(57.223)	(671.367)
Total ganancia antes de impuesto a la renta	567.688.122	468.922.373

Nota 7 - Ingresos de actividades ordinarias

Las operaciones de la Sociedad y los principales ingresos son descriptos en los últimos estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2019.

7.1 Desagregación de los ingresos de actividades ordinarias

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

	Segmentos reportados		Total segmentos reportados		Otros segmentos		Total	
	Combustibles		Jun-20	Jun-19	Jun-20	Jun-19	Jun-20	Jun-19
	Jun-20	Jun-19						
Principales mercados geográficos								
Uruguay	18.118.252.011	19.870.832.907	18.118.252.011	19.870.832.907	975.541.447	863.744.270	19.093.793.458	20.734.577.177
Otros países	426.689.386	376.803.382	426.689.386	376.803.382	-	-	426.689.386	376.803.382
	<u>18.544.941.397</u>	<u>20.247.636.289</u>	<u>18.544.941.397</u>	<u>20.247.636.289</u>	<u>975.541.447</u>	<u>863.744.270</u>	<u>19.520.482.844</u>	<u>21.111.380.559</u>
Principales productos y servicios								
Combustibles blancos	18.118.252.011	19.870.832.907	18.118.252.011	19.870.832.907	-	-	18.118.252.011	19.870.832.907
Combustibles negros	426.689.386	376.803.382	426.689.386	376.803.382	-	-	426.689.386	376.803.382
Derivados	-	-	-	-	804.899.083	709.976.818	804.899.083	709.976.818
Otros	-	-	-	-	170.642.364	153.767.452	170.642.364	153.767.452
	<u>18.544.941.397</u>	<u>20.247.636.289</u>	<u>18.544.941.397</u>	<u>20.247.636.289</u>	<u>975.541.447</u>	<u>863.744.270</u>	<u>19.520.482.844</u>	<u>21.111.380.559</u>
Momento del reconocimiento								
Bienes / Servicios transferidos en un momento en el tiempo	18.544.941.397	20.247.636.289	18.544.941.397	20.247.636.289	833.407.120	729.660.354	19.378.348.517	20.977.296.643
Bienes / Servicios transferidos durante un período de tiempo	-	-	-	-	142.134.327	134.083.916	142.134.327	134.083.916
	<u>18.544.941.397</u>	<u>20.247.636.289</u>	<u>18.544.941.397</u>	<u>20.247.636.289</u>	<u>975.541.447</u>	<u>863.744.270</u>	<u>19.520.482.844</u>	<u>21.111.380.559</u>

Nota 8 - Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración de la tasa esperada promedio ponderada de impuesto a las ganancias para el año completo aplicada al resultado antes de impuesto del período intermedio, ajustada por el efecto fiscal de las revaluaciones fiscales de propiedades, planta y equipo. Por lo tanto la tasa efectiva en los estados financieros del período intermedio puede diferir de la estimación de la tasa efectiva para los estados financieros anuales. La tasa impositiva efectiva de la Sociedad respecto de operaciones continuas para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 fue de 15,7% (período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019: 18,5% %).

El cambio en la tasa impositiva efectiva se originó principalmente por la revaluación fiscal de las propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión, en relación al 30 de junio de 2019.

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

9.1 Conciliación del valor en libros

	Costo				Depreciaciones y Amortizaciones				Valor neto Jun-20	
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Traslados	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Depreciación y Amortización		Saldos finales
Propiedades, planta y equipo										
Inmuebles - Terrenos	83.770.310	-	-	-	83.770.310	-	-	-	-	83.770.310
Mejoras en estación	358.862.515	-	-	4.361.626	363.224.141	40.532.176	-	4.065.849	44.598.025	318.626.116
Mejoras en inmuebles arrendados	154.843.740	-	-	356.213	155.199.953	74.237.910	-	5.463.092	79.701.002	75.498.951
Equipos de oficina	268.187.451	1.187.959	589.695	5.287.763	274.073.478	159.985.286	582.276	12.384.646	171.787.656	102.285.822
Surtidores y equipos	633.884.602	2.322.856	2.717.984	11.558.537	645.048.011	364.150.252	2.701.082	25.290.302	386.739.472	258.308.539
Garrafas	157.601.436	52.900	3.038.231	-	154.616.105	39.297.323	1.394.166	4.008.304	41.911.461	112.704.644
Equipos de computación	22.603.467	1.772.605	4.068.231	2.087.211	22.395.052	17.365.906	3.234.111	1.020.808	15.152.603	7.242.449
Vehículos	15.937.722	3.488.338	-	539.191	19.965.251	10.827.389	-	1.425.860	12.253.249	7.712.002
Reidentificación estaciones	99.560.298	-	67.144	-	99.493.154	99.560.298	67.144	-	99.493.154	-
Tarrinas	974.855	-	-	-	974.855	864.767	-	33.266	898.033	76.822
Identificación estaciones	94.620.838	543.838	-	5.006.328	100.171.004	64.127.870	-	5.437.801	69.565.671	30.605.333
Obras en curso	85.034.930	43.132.197	-	(28.682.947)	99.484.180	-	-	-	-	99.484.180
Sub-Total	1.975.882.164	52.500.693	10.481.285	513.922	2.018.415.494	870.949.177	7.978.779	59.129.928	922.100.326	1.096.315.168
Anticipo por proveedores del exterior	539.623	-	-	(539.623)	-	-	-	-	-	-
Total	1.976.421.787	52.500.693	10.481.285	(25.701)	2.018.415.494	870.949.177	7.978.779	59.129.928	922.100.326	1.096.315.168
Activos intangibles y plusvalía										
Software	132.748.015	4.674.623	-	25.701	137.448.339	83.271.930	-	5.499.213	88.771.143	48.677.196
Proyecto estación	14.078.248	-	-	-	14.078.248	8.464.997	-	261.082	8.726.079	5.352.169
Plusvalía	537.890.850	-	-	-	537.890.850	-	-	-	-	537.890.850
Total	684.717.113	4.674.623	-	25.701	689.417.437	91.736.927	-	5.760.295	97.497.222	591.920.215
Propiedades de inversión										
Propiedades de inversión	84.520.897	-	-	-	84.520.897	33.613.854	-	2.558.105	36.171.959	48.348.938
Total	84.520.897	-	-	-	84.520.897	33.613.854	-	2.558.105	36.171.959	48.348.938

	Costo				Depreciaciones y Amortizaciones					Valor neto	
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Traslados	Saldos finales	Saldos iniciales	Traslados	Bajas	Depreciación y Amortización	Saldos finales	Dic-19
Propiedades, planta y equipo											
Inmuebles - Terrenos	83.770.310	-	-	-	83.770.310	-	-	-	-	-	83.770.310
Mejoras en estación	352.416.510	1.344.652	-	5.101.353	358.862.515	32.477.704	-	-	8.054.472	40.532.176	318.330.339
Mejoras en inmuebles arrendados	142.763.048	3.885.874	-	8.194.818	154.843.740	62.479.472	-	-	11.758.438	74.237.910	80.605.830
Equipos de oficina	263.851.846	913.478	259.403	3.681.530	268.187.451	134.697.746	-	129.705	25.417.245	159.985.286	108.202.165
Surtidores y equipos	581.552.629	12.784.612	7.013.753	46.561.114	633.884.602	321.949.183	-	6.975.546	49.176.615	364.150.252	269.734.350
Garrafas	158.802.460	7.226.829	8.427.853	-	157.601.436	33.665.024	-	2.868.694	8.500.993	39.297.323	118.304.113
Equipos de computación	20.671.502	1.931.965	-	-	22.603.467	15.566.096	-	-	1.799.810	17.365.906	5.237.561
Vehículos	13.275.044	702.090	-	1.960.588	15.937.722	7.892.411	358.783	-	2.576.195	10.827.389	5.110.333
Vehiculos en leasing	582.790	-	-	(582.790)	-	358.783	(358.783)	-	-	-	-
Reidentificación estaciones	100.426.361	-	866.063	-	99.560.298	99.560.298	-	447.903	447.903	99.560.298	-
Tarrinas	974.855	-	-	-	974.855	798.235	-	-	66.532	864.767	110.088
Identificación estaciones	83.742.803	6.356.886	640.248	5.161.397	94.620.838	54.012.056	-	640.248	10.756.062	64.127.870	30.492.968
Obras en curso	135.470.192	48.437.418	-	(98.872.680)	85.034.930	-	-	-	-	-	85.034.930
Total	1.938.300.350	83.583.804	17.207.320	(28.794.670)	1.975.882.164	763.457.008	-	11.062.096	118.554.265	870.949.177	1.104.932.987
Anticipo por proveedores del exterior	-	539.623	-	-	539.623	-	-	-	-	-	539.623
Total	1.938.300.350	84.123.427	17.207.320	(28.794.670)	1.976.421.787	763.457.008	-	11.062.096	118.554.265	870.949.177	1.105.472.610
Activos intangibles y plusvalía											
Software	85.583.062	18.370.283	-	28.794.670	132.748.015	80.179.201	-	-	3.092.729	83.271.930	49.476.085
Proyecto estación	14.078.248	-	-	-	14.078.248	7.942.834	-	-	522.163	8.464.997	5.613.251
Plusvalía	537.890.850	-	-	-	537.890.850	-	-	-	-	-	537.890.850
Total	637.552.160	18.370.283	-	28.794.670	684.717.113	88.122.035	-	-	3.614.892	91.736.927	592.980.186
Propiedades de inversión											
Propiedades de inversión	84.676.303	-	155.406	-	84.520.897	28.645.143	-	155.406	5.124.117	33.613.854	50.907.043
Total	84.676.303	-	155.406	-	84.520.897	28.645.143	-	155.406	5.124.117	33.613.854	50.907.043

9.2 Depreciaciones y Amortizaciones cargadas a resultados

Las depreciaciones de propiedades, planta y equipo por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020, ascendieron a \$ 59.129.928 (\$ 59.654.720 al 30 de junio de 2019). Dichas depreciaciones fueron imputadas \$ 52.305.575 a costos de distribución (\$ 52.717.700 al 30 de junio de 2019) y \$ 6.824.353 a gastos de administración (\$ 6.937.020 al 30 de junio de 2019).

Las amortizaciones de activos intangibles por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020, ascendieron a \$ 5.760.295 (\$ 1.531.955 al 30 de junio de 2019). Dichas amortizaciones fueron imputadas a gastos de administración.

Las depreciaciones de propiedades de inversión por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 ascendieron a \$ 2.558.105 (\$ 2.566.012 al 30 de junio de 2019). Dichas depreciaciones fueron imputadas a gastos de administración.

9.3 Adquisiciones y desafectaciones

Las altas de propiedades, planta y equipo por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 ascendieron a \$ 52.500.693 (\$ 32.514.032 al 30 de junio de 2019).

Las bajas netas de propiedades, planta y equipo por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 ascendieron a \$ 2.502.506 (\$ 917.486 al 30 de junio de 2019).

Las altas de activos intangibles por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 ascendieron a \$ 4.674.623 (\$ 254.891 al 30 de junio de 2019).

Nota 10 - Instrumentos financieros

10.1 Valor razonable

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

10.2 Concentración del riesgo de crédito

El segmento principal de la Sociedad es el de distribución de combustibles el cual representa un 95% de los ingresos. Al 30 de junio de 2020, la totalidad de los clientes de este segmento asciende a \$ 1.270.825.517 o aproximadamente 87 % de los créditos comerciales y otras cuentas a cobrar (\$ 1.456.761.674 o aproximadamente 88 % al 31 de diciembre de 2019).

La siguiente tabla proporciona información sobre la exposición del riesgo de crédito y la PCE para créditos comerciales y otras cuentas por cobrar al 30 de junio de 2020.

	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor nominal	Pérdida por deterioro	Crédito deteriorado?
Corriente (no vencido)	0,01%	1.156.667.332	(96.303)	No
1-90 días de vencido	0,17%	62.092.198	(107.944)	No
91-180 días de vencido	29,26%	10.011.324	(2.929.104)	No
181-270 días de vencido	0,00%	102.091	-	No
271-360 días de vencido	0,00%	26.908	-	No
Más de 360 días de vencido	100,00%	228.024.110	(228.024.110)	Si
		1.456.923.963	(231.157.461)	

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

	Jun-20
Saldo al inicio	206.769.331
Formación / (Desafectación) de la provisión incobrables	2.559.659
Efecto de variaciones en tasas de cambio	21.828.471
Saldo al cierre	231.157.461

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

Nota 11 - Patrimonio

11.1 Aportes de propietarios

El capital integrado de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 asciende a \$ 848.088.401 y está representado por 848.088.401 acciones de clase ordinarias y nominativas endosables de \$ 1 cada una.

11.2 Distribución de utilidades

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 3 de abril de 2020 aprobó la distribución de utilidades correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 por \$ 237.928.341 (de los cuales \$ 167.785.628 se habían distribuido anticipadamente), asignándose el remanente por \$ 70.142.713 a resultados acumulados.

Adicionalmente, se aprobó abonar la suma de \$ 1.000.000.000, correspondientes a resultados acumulados anteriores, de acuerdo al siguiente cronograma:

- \$ 200.000.000 antes del 20 de abril de 2020; y
- \$ 100.000.000 por mes, de mayo a diciembre de 2020, antes del 20 de cada mes.

El Directorio de la Sociedad con fecha 29 de junio de 2020 resolvió realizar la transferencia del saldo de las cuotas remanentes por \$ 600.000.000, en una sola partida, a solicitud de ANCAP.

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), asignándose el remanente a resultados acumulados.

El saldo de dividendos a pagar al 30 de junio de 2020 asciende a \$ 600.000.000 (\$ 0 al 31 de diciembre de 2019).

Nota 12 - Provisión para litigios

Existen al 30 de junio de 2020 reclamaciones iniciadas contra la Sociedad por importes que, actualizados a dicha fecha, ascienden a un total de aproximadamente de \$ 14.463.141, US\$ 580.133 UI 25.000 (\$ 12.747.503, US\$ 580.133 y UI 100.000 al 31 de diciembre de 2019). 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 la provisión por litigios asciende a cero al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019.

Nota 13 - Beneficios a los empleados

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

	<u>Jun-20</u>	<u>Jun-19</u>
Gastos de distribución		
Retribuciones al personal	(47.205.573)	(43.536.666)
Cargas sociales	(5.389.879)	(4.818.723)
	<u>(52.595.452)</u>	<u>(48.355.389)</u>
Gastos de administración		
Retribuciones al personal	(81.423.476)	(78.548.200)
Cargas sociales	(9.230.516)	(9.036.647)
	<u>(90.653.992)</u>	<u>(87.584.847)</u>
Total beneficios a los empleados en resultados	<u>(143.249.444)</u>	<u>(135.940.236)</u>

Nota 14 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

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

14.1 Personal clave

Saldos con personal clave

No existen saldos con directores y personal clave de la gerencia al 30 de junio de 2020 ni al 31 de diciembre de 2019.

Compensación recibida por el personal clave

Los directores y personal clave de la gerencia percibieron en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 únicamente beneficios de corto plazo por un monto de \$ 18.993.600 (al 30 de junio de 2019 por un monto de \$ 16.321.563).

Otras transacciones con personal clave

No existen otras transacciones con directores y personal clave de la gerencia en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 ni en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

14.2 Saldos con otras partes relacionadas

Los saldos con otras partes relacionadas son los siguientes:

	Jun-20			Dic-19		
	US\$	\$	Equiv. \$	US\$	\$	Equiv. \$
Créditos comerciales						
ANCAP	374.042	26.572.823	42.361.884	276.287	41.076.712	51.384.427
Celemyr S.A.	653	9.627.858	9.655.422	456	20.015.862	20.032.874
Alcoholes del Uruguay S.A.	-	2.336.589	2.336.589	239	1.268.289	1.277.210
Conecta S.A.	-	42.305	42.305	-	-	-
	<u>374.695</u>	<u>38.579.575</u>	<u>54.396.200</u>	<u>276.982</u>	<u>62.360.863</u>	<u>72.694.511</u>
Otras cuentas a cobrar						
Celemyr S.A.	96.454	24.184.914	28.256.430	96.020	22.493.917	26.076.219
Winimax S.A.	4.758	44.351.289	44.552.134	4.758	42.921.742	43.099.253
DBS Sociedad Anónima	-	3.453.870	3.453.870	-	2.810.952	2.810.952
Abigale S.A.	101.495	1.191.290	5.475.597	101.495	1.170.645	4.957.220
Canopus Uruguay Ltda.	-	1.400.703	1.400.703	-	-	-
	<u>202.707</u>	<u>74.582.066</u>	<u>83.138.734</u>	<u>202.273</u>	<u>69.397.256</u>	<u>76.943.644</u>
Deudas comerciales						
ANCAP	961.282	756.165.569	796.743.205	2.626.263	830.515.928	928.496.548
Celemyr S.A.	-	1.754.287	1.754.287	-	4.726.715	4.726.715
Gas Uruguay S.A.	329	17.562.890	17.576.778	329	9.182.701	9.194.975
Alcoholes del Uruguay S.A.	69.580	6.642	2.943.753	-	12.668	12.668
DBS Sociedad Anónima	129.022	-	5.446.297	89.930	-	3.355.130
Gas Sayago S.A	-	43.852	43.852	-	480.666	480.666
	<u>1.160.213</u>	<u>775.533.240</u>	<u>824.508.172</u>	<u>2.716.522</u>	<u>844.918.678</u>	<u>946.266.702</u>
Otras deudas						
ANCAP	-	600.000.000	600.000.000	-	-	-
Canopus Uruguay Ltda.	-	2.485.916	2.485.916	-	4.978.938	4.978.938
DBS Sociedad Anónima	-	332.645	332.645	795	332.645	362.308
	<u>-</u>	<u>602.818.561</u>	<u>602.818.561</u>	<u>795</u>	<u>5.311.583</u>	<u>5.341.246</u>

14.3 Transacciones con otras partes relacionadas

Las transacciones con otras partes relacionadas fueron las siguientes:

	Jun-20		Jun-19	
	US\$	\$	US\$	\$
Con ANCAP				
Compras de combustibles	-	16.412.283.526	-	18.209.136.747
Compras de lubricantes	58.805	315.954.641	85.689	283.045.165
Compra de Bunkers	10.057.062	-	10.910.224	-
Reintegro de gastos de fletes, peajes y otros	1.043.020	317.092.354	1.175.041	301.160.908
Egresos por servicios varios	323.759	-	130.778	-
Con Canopus Uruguay Ltda.				
Ingresos por servicios varios	-	600.000	-	600.000
Ingresos por servicios	-	1.131.790	-	1.227.682
Egresos por servicios	-	16.035.362	-	17.189.022
Otras compras	-	20.148	-	-
Compras combustible convenio	-	14.029.464	-	11.140.378

	Jun-20		Jun-19	
	US\$	\$	US\$	\$
Con Celemyr S.A.				
Ventas de combustibles	-	265.784.484	-	340.205.538
Ventas de lubricantes	-	1.736.595	-	2.527.004
Otras ventas	-	709.905	-	420.797
Ingresos por servicios varios	-	1.384.200	-	1.384.200
Egresos por servicios	-	7.898.335	-	7.474.613
Regalías cobradas por tiendas de conveniencia	-	2.622.874	-	2.788.811
Aportes por tiendas de conveniencia	-	1.298.152	-	1.360.915
Otras compras	-	3.581.015	-	2.734.908
Otras compras convenio	-	8.529.488	-	8.607.404
Con Conecta S.A.				
Ventas de combustibles	580	163.308	-	-
Con Alcoholes del Uruguay S.A.				
Ventas de combustibles	20.938	8.938.399	1.353	6.561.934
Ventas de lubricantes	-	1.175.609	-	1.914.108
Compra de Adblue	-	4.666.731	-	-
Servicios de clientela	-	218.603	-	118.075
Con Gas Uruguay S.A.				
Compra de GLP	1.620	167.746.013	1.620	158.957.465
Fondo de reposición de envases	-	911.507	-	710.646
Con DBS Sociedad Anónima				
Compras de servicios	135.848	6.517.978	138.622	6.977.673
Ventas de servicios	-	6.000	-	6.000
Con Gas Sayago S.A.				
Ventas de combustibles	-	436.814	-	214.209

Adicionalmente, durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020, la Sociedad realizó pagos por cuenta de sus subsidiarias por \$ 3.356.060 (\$ 3.387.519 al 30 de junio de 2019).

14.4 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 15 - Garantías otorgadas

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 existe una garantía por US\$ 5.000 a favor de la Dirección Nacional de Hidrografía.

Adicionalmente al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 existe una carta de crédito firmada a favor de Chevron Brasil Ltda. por US\$ 1.000.000 y de Chevron USA Inc. por US\$ 2.000.000.

Por otra parte, al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 existen US\$ 4.000 en bonos del tesoro en garantía, a favor de la Dirección Nacional de Aduanas en cumplimiento de los requisitos como Proveedor Marítimo.

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 existe un aval bancario por US\$ 15.088 constituido por el Banco Santander a favor del Juzgado Letrado de Primera Instancia en lo Civil de 12° Turno por el Juicio Comercial con clientes del exterior.

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

Nota 16 - Cuentas de orden

Las cuentas de orden presentan la siguiente composición:

	<u>Jun-20</u>	<u>Dic-19</u>
Garantías hipotecarias recibidas de clientes	749.589.658	728.678.182
Garantías prendarias recibidas de clientes	88.814.006	93.881.526
Garantías fianza recibidas de clientes	5.221.200	4.730.800
Avales bancarios recibidos de clientes	193.013.312	169.194.337
Vales de clientes recibidos en garantía	37.146.560	39.546.480
Polizas de seguros recibidas en garantías	141.203.280	114.846.960
Bonos del tesoro en garantía	16.545.900	15.042.332
Cesión de créditos en garantía	40.523.520	30.219.480
Afectación límite de crédito	2.248.474.202	2.551.399.154
	<u>3.520.531.638</u>	<u>3.747.539.251</u>

Nota 17 - Hechos posteriores

Con fecha 1° de julio de 2020 se realizó el pago a ANCAP correspondiente a los dividendos a pagar al 30 de junio de 2020 por \$ 600.000.000.

—:—