

**Distribuidora Uruguaya de  
Combustibles S.A.**

Estados Financieros Intermedios Individuales  
Condensados  
30 de setiembre de 2020



# Contenido

	Página
Informe de Compilación	2
Estado de Situación Financiera Individual Condensado al 30 de setiembre de 2020	3
Estado de Resultados Individual Condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020	4
Estado de Resultados Integral Individual Condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020	5
Estado de Flujos de Efectivo Individual Condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020	6
Estado de Cambios en el Patrimonio Individual Condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020	7
Notas a los Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados al 30 de setiembre de 2020	8

## Abreviaturas:

\$ = Pesos Uruguayos

USD = Dólares Estadounidenses

UI = Unidades Indexadas

UR = Unidades Reajustables

## Informe de Compilación

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

Sobre la base de la información proporcionada por la administración, hemos compilado el Estado de Situación Financiera Individual Condensado de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. al 30 de setiembre de 2020, el Estado de Resultados Individual Condensado, Estado de Resultados Integral Individual Condensado, Estado de Cambios en el Patrimonio Individual Condensado y Estado de Flujos de Efectivo Individual Condensado por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, y las notas explicativas, preparados de acuerdo con la NIC 34 - Información Financiera Intermedia.

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros individuales condensados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Condujimos nuestro trabajo de compilación de acuerdo con la Norma Internacional sobre Servicios Relacionados 4410 aplicables a trabajos de compilación. Una compilación se limita a la presentación en forma de estados financieros de la información que surge del sistema contable, por lo que toda la información en los referidos estados financieros representa las afirmaciones de la Dirección de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. No hemos auditado ni realizado una revisión limitada de los estados financieros que se acompañan; por consiguiente, no expresamos opinión alguna sobre los referidos estados financieros.

Nuestra relación con Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. es la de contadores públicos independientes.

Montevideo, Uruguay  
30 de octubre de 2020



**Rafael Sánchez**  
Socio, Grant Thornton Uruguay  
Contador Público



# Estado de Situación Financiera Individual Condensado al 30 de setiembre de 2020

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	30 de setiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>Activo</b>			
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades, planta y equipo	9	1.099.070.068	1.105.472.627
Activos intangibles y plusvalía	9	589.162.487	592.980.186
Propiedades de inversión	9	47.069.885	50.907.043
Inversiones a largo plazo		617.188.778	605.275.094
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		128.915.278	131.182.151
Activo por impuesto diferido		231.771.478	206.179.069
<b>Total de activo no corriente</b>		<b>2.713.177.974</b>	<b>2.691.996.170</b>
<b>Activo corriente</b>			
Inventarios		246.216.024	211.297.637
Otras inversiones		193.716	360.164.834
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		1.152.681.457	1.369.367.624
Pagos por adelantado		26.862.102	11.499.228
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.2	1.458.362.629	1.763.931.688
<b>Total de activo corriente</b>		<b>2.884.315.928</b>	<b>3.716.261.011</b>
<b>Total de activo</b>		<b>5.597.493.902</b>	<b>6.408.257.181</b>
<b>Patrimonio</b>			
Aportes de propietarios	11	848.088.401	848.088.401
Reservas		312.665.496	312.665.496
Dividendos anticipados		-	(167.785.628)
Resultados acumulados		2.622.894.955	3.067.728.827
Resultado del período / ejercicio		759.402.445	793.094.469
<b>Total de patrimonio</b>		<b>4.543.051.297</b>	<b>4.853.791.565</b>
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo no corriente</b>			
Provisiones		15.494.989	15.270.561
Pasivo por inversiones a largo plazo		5.754.215	5.095.474
<b>Total de pasivo no corriente</b>		<b>21.249.204</b>	<b>20.366.035</b>
<b>Pasivo corriente</b>			
Pasivos por impuestos corrientes		46.341.195	35.087.344
Beneficios a pagar a los empleados		55.419.372	56.127.601
Deudas comerciales y otras deudas		822.534.660	1.321.749.031
Ingresos diferidos		108.898.174	121.135.605
<b>Total de pasivo corriente</b>		<b>1.033.193.401</b>	<b>1.534.099.581</b>
<b>Total de pasivo</b>		<b>1.054.442.605</b>	<b>1.554.465.616</b>
<b>Total de pasivo y patrimonio</b>		<b>5.597.493.902</b>	<b>6.408.257.181</b>

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

## Estado de Resultados Individual Condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020 (cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	Por el período de nueve meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
		30 de setiembre de 2020	30 de setiembre de 2019	30 de setiembre de 2020	30 de setiembre de 2019
<b>Operaciones continuadas</b>	7				
Ingresos de las actividades ordinarias		29.918.310.817	31.691.957.114	10.397.827.973	10.580.576.555
Costo de ventas		(28.501.895.614)	(30.545.664.228)	(9.859.661.125)	(10.177.883.579)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>1.416.415.203</b>	<b>1.146.292.886</b>	<b>538.166.848</b>	<b>402.692.976</b>
Otros ingresos		8.042.890	19.022.472	6.901.419	7.868.270
Gastos de distribución		(250.223.722)	(232.884.464)	(86.742.174)	(83.544.900)
Gastos de administración		(436.591.629)	(416.826.720)	(152.545.489)	(157.012.109)
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		(2.818.123)	(189.179)	(258.464)	82.230
Otros gastos		-	(1.351.821)	-	(1.340.851)
<b>Resultado de actividades de la operación</b>		<b>734.824.619</b>	<b>514.063.174</b>	<b>305.522.140</b>	<b>168.745.616</b>
Ingresos financieros		98.437.126	101.316.975	20.244.198	35.748.065
Costos financieros		(270.786)	(350.519)	(93.700)	(180.370)
<b>Resultado financiero neto</b>		<b>98.166.340</b>	<b>100.966.456</b>	<b>20.150.498</b>	<b>35.567.695</b>
Resultado por participación en subsidiarias		92.014.059	86.340.240	31.644.258	28.134.186
<b>Ganancias antes de impuesto a la renta</b>		<b>925.005.018</b>	<b>701.369.870</b>	<b>357.316.896</b>	<b>232.447.497</b>
Gasto por impuesto a la renta	8	(165.602.573)	(142.084.445)	(76.714.738)	(55.406.522)
<b>Resultado de operaciones continuadas</b>		<b>759.402.445</b>	<b>559.285.425</b>	<b>280.602.158</b>	<b>177.040.975</b>
<b>Resultado del período</b>		<b>759.402.445</b>	<b>559.285.425</b>	<b>280.602.158</b>	<b>177.040.975</b>

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

## Estado de Resultados Integral Individual Condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020 (cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Por el período de nueve meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
	30 de setiembre de 2020	30 de setiembre de 2019	30 de setiembre de 2020	30 de setiembre de 2019
<b>Resultado del período</b>	759.402.445	559.285.425	280.602.158	177.040.975
<b>Otros resultados integrales</b>				
Otro resultado integral del período neto de impuesto	-	-	-	-
<b>Resultado integral total del período</b>	<b>759.402.445</b>	<b>559.285.425</b>	<b>280.602.158</b>	<b>177.040.975</b>

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

# Estado de Flujos de Efectivo Individual Condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020 (cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	30 de setiembre de 2020	30 de setiembre de 2019
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>			
Resultado del período		759.402.445	559.285.425
Ajustes por:			
Depreciaciones y amortizaciones	9	101.668.426	95.085.975
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		2.818.123	189.179
Otras provisiones		-	(11.183.358)
Intereses perdidos y costos financieros		-	118
Intereses ganados y otros ingresos financieros		(96.411.835)	(94.753.617)
Actualización de descuento sobre la provisión de desmantelamiento		224.428	224.428
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo		(6.944.844)	(4.889.973)
Diferencia de cambio		(7.063.249)	(4.814.768)
Resultado por participación en subsidiarias		(92.014.059)	(86.340.240)
Impuesto a la renta	8	165.602.573	142.084.445
<b>Resultado operativo después de ajustes</b>		<b>827.282.008</b>	<b>594.887.614</b>
Cambios en:			
Inventarios		(34.918.387)	(77.126.712)
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		216.134.917	278.310.289
Pagos por adelantado		(15.362.874)	(5.523.964)
Deudas comerciales y otras deudas		(499.214.371)	(10.992.660)
Provisiones y beneficios a los empleados		(708.229)	1.122.817
Pasivo / activo por impuestos		(12.867.645)	15.986.549
Ingresos diferidos		(12.237.431)	60.215.353
<b>Flujos procedentes de actividades de operación</b>		<b>468.107.988</b>	<b>856.879.286</b>
Impuesto a la renta pagado		(167.073.486)	(167.759.060)
<b>Flujos netos generados por actividades de operación</b>		<b>301.034.502</b>	<b>689.120.226</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>			
Adquisición de otras inversiones		(1.306.993.310)	(200.826.961)
Cobro de otras inversiones		1.671.774.497	199.075.189
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		91.624.985	92.904.193
Dividendos cobrados		80.759.116	29.991.724
Ingreso por venta de propiedades, planta y equipo		11.247.590	8.510.214
Adquisición de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión	9	(91.913.756)	(62.242.719)
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de inversión</b>		<b>456.499.122</b>	<b>67.411.640</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación</b>			
Pagos de deudas por arrendamientos financieros		-	(111.749)
Intereses pagados por arrendamientos financieros		-	(83)
Pago de dividendos	11	(1.070.142.713)	(82.929.609)
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de financiación</b>		<b>(1.070.142.713)</b>	<b>(83.041.441)</b>
<b>Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>			
Efectivo y equivalentes al inicio del período		1.763.931.688	1.482.033.159
Efecto de las ganancias o pérdidas de cambio sobre efectivo y equivalente de efectivo		7.040.030	4.794.400
<b>Efectivo y equivalentes al final del período</b>	3.2	<b>1.458.362.629</b>	<b>2.160.317.984</b>

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

# Estado de Cambios en el Patrimonio Individual Condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	Aportes de capital	Reserva por corrección monetaria	Reserva por inversiones	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>		<b>848.088.401</b>	<b>126.022.462</b>	<b>17.025.354</b>	<b>169.617.680</b>	<b>3.150.658.436</b>	<b>4.311.412.333</b>
Distribución de dividendos	11	-	-	-	-	(82.929.609)	(82.929.609)
<b>Transacciones con propietarios</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(82.929.609)</b>	<b>(82.929.609)</b>
Resultado del período		-	-	-	-	559.285.425	559.285.425
<b>Resultado integral del período</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>559.285.425</b>	<b>559.285.425</b>
<b>Saldos al 30 de setiembre de 2019</b>		<b>848.088.401</b>	<b>126.022.462</b>	<b>17.025.354</b>	<b>169.617.680</b>	<b>3.627.014.252</b>	<b>4.787.768.149</b>
Dividendos anticipados	11	-	-	-	-	(167.785.628)	(167.785.628)
<b>Transacciones con propietarios</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(167.785.628)</b>	<b>(167.785.628)</b>
Resultado del período		-	-	-	-	233.809.044	233.809.044
<b>Resultado integral del período</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>233.809.044</b>	<b>233.809.044</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>		<b>848.088.401</b>	<b>126.022.462</b>	<b>17.025.354</b>	<b>169.617.680</b>	<b>3.693.037.668</b>	<b>4.853.791.565</b>
Distribución de dividendos	11	-	-	-	-	(1.070.142.713)	(1.070.142.713)
<b>Transacciones con propietarios</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.070.142.713)</b>	<b>(1.070.142.713)</b>
Resultado del período		-	-	-	-	759.402.445	759.402.445
<b>Resultado integral del ejercicio</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>759.402.445</b>	<b>759.402.445</b>
<b>Saldos al 30 de setiembre de 2020</b>		<b>848.088.401</b>	<b>126.022.462</b>	<b>17.025.354</b>	<b>169.617.680</b>	<b>3.382.297.400</b>	<b>4.543.051.297</b>

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

# Notas a los Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados al 30 de setiembre 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 USD 10.000.000. Dichas obligaciones negociables fueron ofrecidas mediante oferta pública en la Bolsa de Valores de Montevideo.

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

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

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

### **1.2 Actividad principal**

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

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

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

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

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

Con fecha 24 de julio de 2015 el Poder Ejecutivo al amparo de la Ley 16.906 y en su Decreto 2/012, aprobó mediante Resolución el proyecto de inversión cuyo objeto es instalar sistemas de paneles fotovoltaicos en la Estaciones de Servicio de la Red ANCAP adheridas y otras instalaciones. El objetivo que se persigue es reducir el consumo de energía eléctrica, continuar alineándose con la política nacional de uso de eficiencia energética y agregar valor a la red ANCAP potenciando la imagen y el uso responsable del medio ambiente. El monto de la inversión promovida asciende a UI 24.097.613, y el cronograma comprende el período comprendido entre el 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 setiembre de 2020 han sido aprobados por el Directorio el día 30 de octubre 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 puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

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

Información adicional sobre los supuestos utilizados al medir valores razonables 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 nueve meses finalizado el 30 de setiembre 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	
	31.12.2019 - 30.09.2020	31.12.2018 - 30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Dólares estadounidenses	41,231	34,439	42,575	36,939

#### 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 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:

	30 de setiembre de 2020	30 de setiembre de 2019
	\$	\$
<b>Corriente</b>		
Saldos en caja	1.243.972	3.400.677
Saldos en bancos	1.457.232.685	1.758.253.955
Otros valores	32.910	2.910
Depósitos a plazo fijo	-	212.573.817
Letras de regulación monetaria	-	186.284.384
Provisión para efectivo y equivalentes al efectivo	(146.938)	(197.759)
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de situación financiera</b>	<b>1.458.362.629</b>	<b>2.160.317.984</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de flujos de efectivo</b>	<b>1.458.362.629</b>	<b>2.160.317.984</b>

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

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables para los ejercicios anuales que comiencen después del 1° de enero de 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.

	30 de setiembre de 2020		
	Segmentos reportados		Otros segmentos
	Combustibles	Total	
Ingresos de actividades ordinarias	28.392.471.732	28.392.471.732	1.525.839.085
Resultados por segmentos antes de impuestos	732.477.201	732.477.201	193.346.949
<b>Activos del segmento</b>	<b>4.383.154.994</b>	<b>4.383.154.994</b>	<b>1.179.888.314</b>
<b>Pasivos del segmento</b>	<b>807.280.758</b>	<b>807.280.758</b>	<b>241.407.632</b>
	2019		
	Segmentos reportados		Otros segmentos
	Combustibles	Total	
<u>Al 30 de setiembre de 2019</u>			
Ingresos de actividades ordinarias	30.283.964.769	30.283.964.769	1.407.992.345
Resultados por segmentos antes de impuestos	554.253.131	554.253.131	147.759.874
<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>			
<b>Activos del segmento</b>	<b>5.277.666.532</b>	<b>5.277.666.532</b>	<b>1.095.958.789</b>
<b>Pasivos del segmento</b>	<b>1.323.528.719</b>	<b>1.323.528.719</b>	<b>225.841.423</b>

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

	30 de setiembre de 2020	30 de setiembre de 2019
	\$	\$
<b>Resultados por segmentos antes de impuestos</b>		
Resultado total antes de impuestos de segmentos reportados	732.477.201	554.253.131
Resultados de otros segmentos antes de impuestos	193.346.949	147.759.874
Resultados sin asignar a segmentos:		
(-) Participación en otras empresas	(819.132)	(643.135)
<b>Total ganancia antes de impuestos a la renta</b>	<b>925.005.018</b>	<b>701.369.870</b>

## Nota 7 – Ingresos de actividades ordinarias

Las operaciones de la Sociedad y los principales ingresos son descriptos en los últimos estados financieros anuales al 31 de diciembre de 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		30 de setiembre de 2020	30 de setiembre de 2019	30 de setiembre de 2020	30 de setiembre de 2019	30 de setiembre de 2020	30 de setiembre de 2019
	30 de setiembre de 2020	30 de setiembre de 2019						
<b>Principales mercados geográficos</b>								
Uruguay	27.811.889.953	29.907.161.387	27.811.889.953	29.907.161.387	1.525.839.085	1.407.992.347	29.337.729.038	31.315.153.734
Otros países	580.581.779	376.803.380	580.581.779	376.803.380	-	-	580.581.779	376.803.380
<b>Total</b>	<b>28.392.471.732</b>	<b>30.283.964.767</b>	<b>28.392.471.732</b>	<b>30.283.964.767</b>	<b>1.525.839.085</b>	<b>1.407.992.347</b>	<b>29.918.310.817</b>	<b>31.691.957.114</b>
<b>Principales productos y servicios</b>								
Combustibles blancos	27.811.889.953	29.907.161.387	27.811.889.953	29.907.161.387	-	-	27.811.889.953	29.907.161.387
Combustibles negros	580.581.779	376.803.380	580.581.779	376.803.380	-	-	580.581.779	376.803.380
Derivados	-	-	-	-	1.275.003.284	1.139.538.367	1.275.003.284	1.139.538.367
Otros	-	-	-	-	250.835.801	268.453.980	250.835.801	268.453.980
<b>Total</b>	<b>28.392.471.732</b>	<b>30.283.964.767</b>	<b>28.392.471.732</b>	<b>30.283.964.767</b>	<b>1.525.839.085</b>	<b>1.407.992.347</b>	<b>29.918.310.817</b>	<b>31.691.957.114</b>
<b>Momento del reconocimiento</b>								
Bienes / Servicios transferidos en un momento en el tiempo	28.392.471.732	30.283.964.767	28.392.471.732	30.283.964.767	1.313.263.288	1.253.317.688	29.705.735.020	31.537.282.455
Bienes / Servicios transferidos durante un período en el tiempo	-	-	-	-	212.575.797	154.674.659	212.575.797	154.674.659
<b>Total</b>	<b>28.392.471.732</b>	<b>30.283.964.767</b>	<b>28.392.471.732</b>	<b>30.283.964.767</b>	<b>1.525.839.085</b>	<b>1.407.992.347</b>	<b>29.918.310.817</b>	<b>31.691.957.114</b>

## **Nota 8 – Impuesto a la renta**

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración de la tasa esperada promedio ponderada de impuesto a las ganancias para el año completo aplicada al resultado antes de impuesto del período intermedio, ajustada por el efecto fiscal de las revaluaciones fiscales de propiedades, planta y equipo. Por lo tanto, la tasa efectiva en los estados financieros del período intermedio puede diferir de la estimación de la tasa efectiva para los estados financieros anuales. La tasa impositiva efectiva de la Sociedad respecto de operaciones continuas para el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2020 fue de 17,9% (período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2019: 20%).

**Nota 9 – Propiedades, planta y equipo, activos intangibles, plusvalía y propiedades de inversión.**
**9.1 Conciliación del valor en libros**

	Valores originales				Depreciaciones y amortizaciones				Valores netos al 30.09.2020	
	Valores al inicio	Altas	Bajas	Traslados	Valores al cierre	Acumuladas al inicio	Bajas	Del ejercicio		Acumuladas al cierre
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
<b>Propiedades, planta y equipo</b>										
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	-	6.113.326	46.645.502	316.578.639
Mejoras en inmuebles arrendados	154.843.740	411.700	-	356.213	155.611.653	74.237.910	-	8.201.336	82.439.246	73.172.407
Equipos de oficina	268.187.451	1.203.426	(589.695)	5.484.938	274.286.120	159.985.286	(582.276)	18.594.957	177.997.967	96.288.153
Surtidores y equipos	633.884.602	2.625.188	(2.807.041)	14.577.000	648.279.749	364.150.252	(2.790.139)	38.073.143	399.433.256	248.846.493
Garrafas	157.601.436	105.800	(6.468.757)	-	151.238.479	39.297.323	(3.024.452)	5.922.083	42.194.954	109.043.525
Equipos de computación	22.603.467	1.772.605	(4.068.231)	2.087.211	22.395.052	17.365.906	(3.234.111)	1.617.916	15.749.711	6.645.341
Vehículos	15.937.722	4.739.166	(983.995)	539.191	20.232.084	10.827.389	(983.995)	2.156.645	12.000.039	8.232.045
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	-	49.899	914.666	60.189
Identificación estaciones	94.620.838	997.534	(47.440)	5.006.328	100.577.260	64.127.870	(47.440)	8.327.650	72.408.080	28.169.180
Obras en curso	85.034.930	75.127.424	-	(31.898.568)	128.263.786	-	-	-	-	128.263.786
<b>Sub-total</b>	<b>1.975.882.164</b>	<b>86.982.843</b>	<b>(15.032.303)</b>	<b>513.939</b>	<b>2.048.346.643</b>	<b>870.949.177</b>	<b>(10.729.557)</b>	<b>89.056.955</b>	<b>949.276.575</b>	<b>1.099.070.068</b>
Anticipo por proveedores	539.640	-	-	(539.640)	-	-	-	-	-	-
<b>Sub-total</b>	<b>539.640</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(539.640)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total al 30.09.2020</b>	<b>1.976.421.804</b>	<b>86.982.843</b>	<b>(15.032.303)</b>	<b>(25.701)</b>	<b>2.048.346.643</b>	<b>870.949.177</b>	<b>(10.729.557)</b>	<b>89.056.955</b>	<b>949.276.575</b>	<b>1.099.070.068</b>
<b>Activos intangibles y plusvalía</b>										
Software	132.748.015	4.930.913	-	25.701	137.704.629	83.271.930	-	8.382.691	91.654.621	46.050.008
Proyecto estación	14.078.248	-	-	-	14.078.248	8.464.997	-	391.622	8.856.619	5.221.629
Plusvalía	537.890.850	-	-	-	537.890.850	-	-	-	-	537.890.850
<b>Total al 30.09.2020</b>	<b>684.717.113</b>	<b>4.930.913</b>	<b>-</b>	<b>25.701</b>	<b>689.673.727</b>	<b>91.736.927</b>	<b>-</b>	<b>8.774.313</b>	<b>100.511.240</b>	<b>589.162.487</b>
<b>Propiedades de inversión</b>										
Propiedades de inversión	84.520.897	-	-	-	84.520.897	33.613.854	-	3.837.158	37.451.012	47.069.885
<b>Total al 30.09.2020</b>	<b>84.520.897</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>84.520.897</b>	<b>33.613.854</b>	<b>-</b>	<b>3.837.158</b>	<b>37.451.012</b>	<b>47.069.885</b>

	Valores originales				Depreciaciones y amortizaciones				Valores netos al 31.12.2019 \$	
	Valores al inicio \$	Altas \$	Bajas \$	Traslados \$	Valores al cierre \$	Acumuladas al inicio \$	Bajas \$	Del ejercicio \$		Acumuladas al cierre \$
<b>Propiedades, planta y equipo</b>										
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	-	2.576.195	10.827.389	5.110.333
Vehículos en leasing	582.790	-	-	(582.790)	-	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
<b>Sub-total</b>	<b>1.938.300.350</b>	<b>83.583.804</b>	<b>(17.207.320)</b>	<b>(28.794.670)</b>	<b>1.975.882.164</b>	<b>763.457.008</b>	<b>(11.062.096)</b>	<b>118.554.265</b>	<b>870.949.177</b>	<b>1.104.932.987</b>
Anticipo por proveedores	-	539.640	-	-	539.640	-	-	-	-	539.640
<b>Sub-total</b>	<b>-</b>	<b>539.640</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>539.640</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>539.640</b>
<b>Total al 31.12.2019</b>	<b>1.938.300.350</b>	<b>84.123.444</b>	<b>(17.207.320)</b>	<b>(28.794.670)</b>	<b>1.976.421.804</b>	<b>763.457.008</b>	<b>(11.062.096)</b>	<b>118.554.265</b>	<b>870.949.177</b>	<b>1.105.472.627</b>
<b>Activos intangibles y plusvalía</b>										
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
<b>Total al 31.12.2019</b>	<b>637.552.160</b>	<b>18.370.283</b>	<b>-</b>	<b>28.794.670</b>	<b>684.717.113</b>	<b>88.122.035</b>	<b>-</b>	<b>3.614.892</b>	<b>91.736.927</b>	<b>592.980.186</b>
<b>Propiedades de inversión</b>										
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
<b>Total al 31.12.2019</b>	<b>84.676.303</b>	<b>-</b>	<b>(155.406)</b>	<b>-</b>	<b>84.520.897</b>	<b>28.645.143</b>	<b>(155.406)</b>	<b>5.124.117</b>	<b>33.613.854</b>	<b>50.907.043</b>

## 9.2 Depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados

Las depreciaciones de propiedades, planta y equipo por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2020, ascendieron a \$ 89.056.955 (\$ 88.944.507 al 30 de setiembre de 2019). Dichas depreciaciones fueron imputadas \$ 79.198.848 a costos de distribución (\$ 78.943.513 al 30 de setiembre de 2019) y \$ 9.858.107 a gastos de administración (\$ 10.000.994 al 30 de setiembre de 2019).

Las amortizaciones de activos intangibles por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2020, ascendieron a \$ 8.774.313 (\$ 2.339.017 al 30 de setiembre de 2019). Dichas amortizaciones fueron imputadas a gastos de administración.

Las depreciaciones de propiedades de inversión por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2020 ascendieron a \$ 3.837.158 (\$ 3.802.451 al 30 de setiembre 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 nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2020 ascendieron a \$ 86.982.843 (\$ 61.840.088 al 30 de setiembre de 2019).

Las bajas netas de propiedades, planta y equipo por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2020 ascendieron a \$ 4.302.746 (\$ 3.620.241 al 30 de setiembre de 2019).

Las altas de activos intangibles por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2020 ascendieron a \$ 4.930.913 (\$ 402.631 al 30 de setiembre 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 setiembre de 2020, la totalidad de los clientes de este segmento asciende a \$ 1.191.268.599 o aproximadamente 79 % 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 setiembre de 2020.

	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor nominal	Pérdida por deterioro	¿Crédito deteriorado?
Corriente (no vencido)	0,02%	1.258.967.887	(259.246)	No
1-90 días de vencido	0,16%	8.497.783	(13.217)	No
91-180 días de vencido	0,00%	7.004.441	(68)	No
181-270 días de vencido	0,24%	13.828	(33)	No
271-360 días de vencido	0,00%	6.723	-	No
Más de 360 días de vencido	100,00%	232.834.978	(232.834.978)	Si
<b>Total</b>		<b>1.507.325.640</b>	<b>(233.107.542)</b>	

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

	<u>30 de setiembre de 2020</u>
Saldo al inicio	206.769.331
Formación / (Desafectación) de la provisión incobrables	2.818.123
Efecto de variaciones en tasas de cambio	<u>23.520.088</u>
<b>Saldo al cierre</b>	<b><u>233.107.542</u></b>

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

## **Nota 11 – Patrimonio**

### **11.1 Aportes de propietarios**

El capital integrado de la Sociedad al 30 de setiembre 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.

Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no existen dividendos a pagar.

## **Nota 12 – Provisión para litigios**

Existen al 30 de setiembre de 2020 reclamaciones iniciadas contra la Sociedad por importes que, actualizados a dicha fecha, ascienden a un total de aproximadamente de \$ 22.002.428 y USD 580.133 (\$ 12.747.503, USD 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 setiembre 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:

	30 de setiembre de 2020	30 de setiembre de 2019
	\$	\$
<b>Gastos de distribución</b>		
Retribuciones al personal	(69.623.325)	(66.168.567)
Cargas sociales	(7.773.778)	(7.105.526)
	<b>(77.397.103)</b>	<b>(73.274.093)</b>
<b>Gastos de administración</b>		
Retribuciones al personal	(124.733.716)	(117.416.740)
Cargas sociales	(13.365.016)	(12.865.847)
	<b>(138.098.732)</b>	<b>(130.282.587)</b>
<b>Total beneficios a los empleados en resultados</b>	<b>(215.495.835)</b>	<b>(203.556.680)</b>

### 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 setiembre 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 nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2020 únicamente beneficios de corto plazo por un monto de \$ 27.353.978 (al 30 de setiembre de 2019 por un monto de \$ 22.230.201).

##### Otras transacciones con personal clave

No existen otras transacciones con directores y personal clave de la gerencia en los períodos de nueve meses finalizados el 30 de setiembre de 2020 y 2019.

## 14.2 Saldos con otras partes relacionadas

Los saldos con otras partes relacionadas son los siguientes:

	30 de setiembre de 2020			31 de diciembre de 2019		
	USD	\$	Equivalente en \$	USD	\$	Equivalente en \$
<b>Activo</b>						
<b>Créditos comerciales</b>						
ANCAP	214.684	32.542.002	41.682.181	276.287	41.076.712	51.384.427
Celemyr S.A.	163	3.622.536	3.629.491	456	20.015.862	20.032.874
Canopus Uruguay Ltda.	-	69.951	69.951	-	-	-
DBS Sociedad Anónima	-	762.502	762.502	-	-	-
Abigale S.A.	-	833.890	833.890	-	-	-
Winimax S.A.	-	1.554.195	1.554.195	-	-	-
Alcoholes del Uruguay S.A.	-	1.062.017	1.062.017	239	1.268.289	1.277.210
Conecta S.A.	-	45.148	45.148	-	-	-
<b>Total</b>	<b>214.848</b>	<b>40.492.241</b>	<b>49.639.375</b>	<b>276.982</b>	<b>62.360.863</b>	<b>72.694.511</b>
<b>Otras cuentas a cobrar</b>						
Celemyr S.A.	94.615	19.909.121	23.937.340	96.020	22.493.917	26.076.219
Winimax S.A.	-	44.717.879	44.717.879	4.758	42.921.742	43.099.253
DBS Sociedad Anónima	-	4.902.057	4.902.057	-	2.810.952	2.810.952
Abigale S.A.	-	4.918.747	4.918.747	101.495	1.170.645	4.957.220
<b>Total</b>	<b>94.615</b>	<b>74.447.804</b>	<b>78.476.023</b>	<b>202.273</b>	<b>69.397.256</b>	<b>76.943.644</b>
<b>Pasivo</b>						
<b>Deudas comerciales</b>						
ANCAP	690.052	463.819.159	493.198.131	2.626.263	830.515.928	928.496.548
Celemyr S.A.	-	2.640.627	2.640.627	-	4.726.715	4.726.715
Canopus Uruguay Ltda.	-	1.524.604	1.524.604	-	-	-
Gas Uruguay S.A.	329	15.297.846	15.311.870	329	9.182.701	9.194.975
Alcoholes del Uruguay S.A.	110.893	-	4.721.272	-	12.668	12.668
DBS Sociedad Anónima	-	5.827.442	5.827.442	89.930	-	3.355.130
Gas Sayago S.A.	-	252	252	-	480.666	480.666
<b>Total</b>	<b>801.275</b>	<b>489.109.930</b>	<b>523.224.198</b>	<b>2.716.522</b>	<b>844.918.678</b>	<b>946.266.702</b>
<b>Otras deudas</b>						
Canopus Uruguay Ltda.	-	40.000.000	40.000.000	-	4.978.938	4.978.938
DBS Sociedad Anónima	-	-	-	-	362.308	362.308
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>40.000.000</b>	<b>40.000.000</b>	<b>-</b>	<b>5.341.246</b>	<b>5.341.246</b>

### 14.3 Transacciones con otras partes relacionadas

Las transacciones con otras partes relacionadas fueron las siguientes:

	30 de setiembre de 2020		30 de setiembre de 2019	
	USD	\$	USD	\$
<b>Con ANCAP</b>				
Compra de combustibles	-	25.147.629.548	-	27.150.588.613
Compra de lubricantes	82.235	474.516.538	137.103	411.079.970
Compra de Bunkers	13.551.863	-	15.973.714	-
Reintegro de gastos de fletes, peajes y otros	1.582.419	483.213.519	1.997.142	448.792.993
Egresos por servicios varios	579.244	-	201.315	-
Dividendos pagos	-	1.067.676.489	-	-
<b>Con Canopus Uruguay Ltda.</b>				
Ingresos por servicios varios	-	900.000	-	900.000
Ingresos por servicios	-	1.699.328	-	1.835.576
Egresos por servicios	-	25.290.488	-	25.900.567
Otras compras	-	20.148	-	-
Compras combustible convenio	-	14.336.637	-	18.614.246
<b>Con Celemyr S.A.</b>				
Ventas de combustibles	-	420.797.340	-	513.614.940
Ventas de lubricantes	-	3.151.889	-	4.286.976
Otras ventas	-	960.011	-	634.294
Ingresos por servicios varios	-	2.076.300	-	2.076.300
Egresos por servicios	-	11.934.456	-	11.519.053
Regalías cobradas por tiendas de conveniencia	-	3.938.407	-	4.096.238
Aportes por tiendas de conveniencia	-	2.225.558	-	2.321.336
Otras compras	-	5.077.313	-	4.462.503
Otras compras convenios	-	13.593.943	-	14.570.980
<b>Con CABA S.A.</b>				
Otras ventas	-	-	-	-
<b>Con Alcoholes del Uruguay S.A.</b>				
Ventas de combustibles	20.938	15.779.199	1.353	12.737.793
Ventas de lubricantes	-	1.287.998	-	2.413.976
Compra de Adblue	-	4.986.781	-	-
Servicios de clientela	338.815	-	-	126.023
<b>Con Gas Uruguay S.A.</b>				
Compra de GLP	2.430	282.270.620	2.700	282.276.674
Fondo de reposición de envases	-	1.573.919	-	1.301.328
<b>Con DBS Sociedad Anónima</b>				
Compras de servicios	190.410	10.516.871	176.797	10.387.907
Otras ventas	-	8.250	-	8.250
<b>Con Gas Sayago S.A.</b>				
Venta de combustibles	-	480.414	-	340.816
<b>Con Conecta S.A.</b>				
Venta de combustibles	580	366.377	-	-

Adicionalmente, durante el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2020, la Sociedad realizó pagos por cuenta de sus subsidiarias por \$ 5.132.047 (\$ 5.176.624 al 30 de setiembre 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 USD 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 setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 existe una garantía por USD 5.000 a favor de la Dirección Nacional de Hidrografía.

Adicionalmente al 30 de setiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 existe una carta de crédito firmada a favor de Chevron Brasil Ltda. por USD 1.000.000 y de Chevron USA Inc. Por USD 2.000.000.

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

Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 existe un Aval Bancario por USD 15.088 constituido por el Banco Santander a favor del Juzgado Letrado de Primera Instancia en lo Civil de 12° Turno por el Juicio Comercial con clientes del exterior.

Al 30 de setiembre 2020 y al 31 de diciembre 2019 existe 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:

	30 de setiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
	\$	\$
Garantías hipotecarias recibidas de clientes	755.481.780	728.678.182
Garantías prendarias recibidas de clientes	93.756.850	93.881.526
Garantías fianza recibidas de clientes	7.386.250	4.730.800
Avales bancarios recibidos de clientes	208.355.215	169.194.337
Vales de clientes recibidos en garantía	33.208.500	39.546.480
Pólizas de seguros recibidas en garantías	143.770.500	114.846.960
Bonos del tesoro en garantía	16.678.634	15.042.332
Cesión de créditos en garantía	34.060.000	30.219.480
Afectación limite de crédito	2.628.363.351	2.551.399.154
<b>Total</b>	<b>3.921.061.080</b>	<b>3.747.539.251</b>

### **Nota 17 - Hechos posteriores**

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios condensados no existen hechos posteriores que puedan afectar los estados financieros al 30 de setiembre de 2020 en forma significativa.



[grantthornton.com.uy](http://grantthornton.com.uy) - [grantthornton.com.py](http://grantthornton.com.py)

---

**MONTEVIDEO**  
**PUNTA DEL ESTE**  
**WTC MONTEVIDEO ZONA FRANCA**  
**WTC ASUNCIÓN PARAGUAY**

Grant Thornton Uruguay - Paraguay es firma miembro de Grant Thornton International con más de 700 oficinas en todo el mundo en más de 135 países.