

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.

Estados Financieros Intermedios Consolidados
Condensados
30 de junio de 2024



Contenido

	Página
Informe de Revisión	2
Estado de Situación Financiera Intermedio Consolidado Condensado al 30 de junio de 2024	3
Estado de Resultados Intermedio Consolidado Condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024	4
Estado de Resultados Integral Intermedio Consolidado Condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024	5
Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Consolidado Condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024	6
Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Consolidado Condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024	7
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados al 30 de junio de 2024	8

Abreviaturas:

\$ = Pesos Uruguayos

USD = Dólares Estadounidenses

UR = Unidades Reajustables

Informe de Revisión

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

Introducción

Hemos revisado los estados financieros intermedios consolidados condensados adjuntos de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. y sus subsidiarias, que comprenden el Estado de Situación Financiera Intermedio Consolidado Condensado al 30 de junio de 2024, el Estado de Resultados Intermedio Consolidado Condensado, el Estado de Resultados Integral Intermedio Consolidado Condensado, el Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Consolidado Condensado y el Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Consolidado Condensado correspondientes al período de seis meses finalizado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de esta información financiera intermedia consolidada condensada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia basada en nuestra revisión.

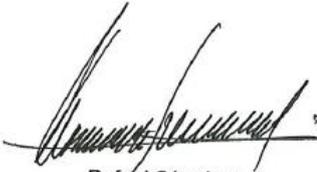
Alcance de la revisión

Hemos llevado a cabo nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Encargos de Revisión 2410 – Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones principalmente ante las personas responsables de los asuntos financieros y contables, así como en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener una seguridad de que hayan llegado a nuestro conocimiento todas las cuestiones significativas que pudieran haberse identificado en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Basándonos en nuestra revisión, no ha llegado a nuestro conocimiento ninguna cuestión que nos lleve a pensar que la información financiera intermedia adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. y sus subsidiarias al 30 de junio de 2024, así como de sus resultados y sus flujos de efectivo por el período de seis meses finalizado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Montevideo, Uruguay
13 de agosto de 2024



Rafael Sánchez
Socio, Grant Thornton Uruguay
Contador Público



Estado de Situación Financiera Consolidado Condensado al 30 de junio de 2024

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023
Activo			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	9	1.697.054.849	1.675.915.576
Activos intangibles y plusvalía	9	571.569.834	581.877.640
Propiedades de inversión	9	76.253.133	76.253.133
Inversiones		135.000	135.000
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		165.744.327	145.179.931
Pagos por adelantado		679.682	2.643.209
Activo por impuesto diferido		414.670.461	399.013.742
Total de activo no corriente		2.926.107.286	2.881.018.231
Activo corriente			
Inventarios		419.435.021	314.128.513
Otras inversiones		462.874.985	451.967.256
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		1.721.431.244	1.979.959.599
Pagos por adelantado		149.491.977	152.658.682
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.2	1.521.384.840	1.161.080.052
Total de activo corriente		4.274.618.067	4.059.794.102
Total de activo		7.200.725.353	6.940.812.333
Patrimonio			
Aportes de propietarios	11	848.088.401	848.088.401
Reservas		312.665.496	312.665.496
Dividendos anticipados		-	(600.000.000)
Resultados acumulados		3.986.859.543	3.754.656.960
Resultado del período / ejercicio		909.815.066	1.161.012.915
Total de patrimonio		6.057.428.506	5.476.423.772
Pasivo			
Pasivo no corriente			
Deudas comerciales y otras deudas		84.649.613	89.319.548
Provisiones		43.868.013	43.179.250
Total de pasivo no corriente		128.517.626	132.498.798
Pasivo corriente			
Pasivos por impuestos corrientes		75.422.407	113.388.448
Beneficios a pagar a los empleados		35.699.333	44.796.431
Deudas comerciales y otras deudas		735.414.872	993.192.495
Ingresos diferidos		104.910.065	112.619.713
Provisiones	12	63.332.544	67.892.676
Total de pasivo corriente		1.014.779.221	1.331.889.763
Total de pasivo		1.143.296.847	1.464.388.561
Total de pasivo y patrimonio		7.200.725.353	6.940.812.333

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

Estado de Resultados Consolidado Condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	Por el período de seis meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
		30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023
Operaciones continuadas	7				
Ingresos de las actividades ordinarias		33.034.869.444	31.719.554.051	16.432.202.564	15.561.177.613
Costo de ventas		(31.420.947.151)	(30.260.368.183)	(15.595.734.686)	(14.785.750.956)
Ganancia bruta		1.613.922.293	1.459.185.868	836.467.878	775.426.657
Otros ingresos		10.622.386	6.646.015	8.000.676	4.609.166
Gastos de distribución		(198.601.237)	(182.063.847)	(107.933.574)	(98.887.787)
Gastos de administración		(466.006.315)	(405.419.334)	(245.199.657)	(219.882.525)
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		4.715	96.812	(49.593)	31.801
Otros gastos		(115.690)	-	(115.690)	-
Resultado de actividades de la operación		959.826.152	878.445.514	491.170.040	461.297.312
Ingresos financieros		67.908.052	83.392.861	25.982.867	41.640.136
Costos financieros		(760.688)	(1.058.333)	(404.447)	(506.494)
Resultado financiero neto		67.147.364	82.334.528	25.578.420	41.133.642
Ganancias antes de impuesto a la renta		1.026.973.516	960.780.042	516.748.460	502.430.954
Gasto por impuesto a la renta	8	(117.158.450)	(200.829.848)	(39.845.205)	(119.774.166)
Resultado de operaciones continuadas		909.815.066	759.950.194	476.903.255	382.656.788
Resultado del período		909.815.066	759.950.194	476.903.255	382.656.788

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

Estado de Resultados Integral Consolidado Condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 (cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Por el período de seis meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023
Resultado del período	909.815.066	759.950.194	476.903.255	382.656.788
Otros resultados integrales				
Otro resultado integral del período neto de impuesto	-	-	-	-
Resultado integral total del período	909.815.066	759.950.194	476.903.255	382.656.788

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

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado

Condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	Aportes de capital	Reserva por corrección monetaria	Reserva por inversiones	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022		848.088.401	126.022.462	17.025.354	169.617.680	4.716.564.557	5.877.318.454
Distribución de dividendos en efectivo	11.2	-	-	-	-	(961.907.597)	(961.907.597)
Transacciones con propietarios		-	-	-	-	(961.907.597)	(961.907.597)
Resultado del período		-	-	-	-	759.950.194	759.950.194
Resultado integral del período		-	-	-	-	759.950.194	759.950.194
Saldos al 30 de junio de 2023		848.088.401	126.022.462	17.025.354	169.617.680	4.514.607.154	5.675.361.051
Dividendos anticipados	11.2	-	-	-	-	(600.000.000)	(600.000.000)
Transacciones con propietarios		-	-	-	-	(600.000.000)	(600.000.000)
Resultado del período		-	-	-	-	401.062.721	401.062.721
Resultado integral del período		-	-	-	-	401.062.721	401.062.721
Saldos al 31 de diciembre de 2023		848.088.401	126.022.462	17.025.354	169.617.680	4.315.669.875	5.476.423.772
Distribución de dividendos en efectivo	11.2	-	-	-	-	(328.810.332)	(328.810.332)
Transacciones con propietarios		-	-	-	-	(328.810.332)	(328.810.332)
Resultado del período		-	-	-	-	909.815.066	909.815.066
Resultado integral del período		-	-	-	-	909.815.066	909.815.066
Saldos al 30 de junio de 2024		848.088.401	126.022.462	17.025.354	169.617.680	4.896.674.609	6.057.428.506

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

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado Condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023
Actividades de operación			
Resultado del período		909.815.066	759.950.194
Ajustes por:			
Depreciaciones y amortizaciones	9	80.048.630	78.912.549
Resultado por deterioro de créditos comerciales	10.2	(4.715)	(96.812)
Formación / Desafectación de la provisión por litigios		(4.560.132)	(1.248.507)
Intereses ganados y otros ingresos financieros		(63.190.559)	(83.291.088)
Actualización de descuento sobre la provisión de desmantelamiento		688.763	1.019.169
Resultado por venta / desafectación de propiedades, planta y equipo		61.999	(2.222.437)
Diferencia de cambio		(1.277.496)	3.939.742
Impuesto a la renta	8	117.158.450	200.829.848
Resultado operativo después de ajustes		1.038.740.006	957.792.658
Cambios en:			
Inventarios		(105.306.508)	(46.680.139)
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		237.968.674	(77.449.790)
Pagos por adelantado		5.130.232	(14.445.577)
Deudas comerciales y otras deudas		(262.447.558)	52.185.687
Provisiones y beneficios a los empleados		(9.097.098)	(1.589.211)
Pasivo / activo por impuestos		23.742.964	81.461.391
Ingresos diferidos		(7.709.648)	293.489
Flujos procedentes de actividades de operación		921.021.064	951.568.508
Impuesto a la renta pagado		(194.524.174)	(207.597.549)
Flujo neto de efectivo por actividades de operación		726.496.890	743.970.959
Actividades de inversión			
Adquisición de otras inversiones		(509.106.903)	(194.090.000)
Cobro de otras inversiones		505.959.427	345.459.970
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		55.434.706	82.667.798
Ingreso por venta de propiedades, planta y equipo		421.095	3.025.761
Adquisición de PPE, intangibles y propiedades de inversión	9	(91.363.191)	(96.643.940)
Flujo neto de efectivo por actividades de inversión		(38.654.866)	140.419.589
Actividades de financiación			
Distribución de dividendos	11.2	(328.810.332)	(360.715.349)
Flujo neto de efectivo por actividades de financiación		(328.810.332)	(360.715.349)
Variación del flujo de efectivo		359.031.692	523.675.199
Efectivo y equivalentes al inicio del período		1.161.080.052	1.765.844.768
Efecto de las ganancias o pérdidas de cambio sobre efectivo y eq. de efectivo		1.273.096	(3.927.611)
Efectivo y equivalentes al final del período	3.2	1.521.384.840	2.285.592.356

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados al 30 de junio de 2024

Nota 1 – Información básica sobre el Grupo

1.1 Naturaleza jurídica

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

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

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

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

En consecuencia, el Grupo pertenece a un grupo económico mayor, representado por ANCAP y sus subsidiarias, por lo que, si bien gestiona su negocio en forma 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 2024, la Sociedad se encuentra operando bajo las mismas condiciones establecidas en el contrato previo. Por otra parte, el 26 de octubre del 2021, la Sociedad firmo con ANCAP un contrato de Marca en el cual principalmente, se obliga a utilizar de forma exclusiva el derecho a usar marcas, sellos, emblemas, colores, logotipos, isotipos y demás elementos identificatorios propiedad de ANCAP.

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, vendería 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. Con fecha 28 de febrero del 2023, se procedió

a finalizar el contrato con Gasur Uruguay S.A. por el envasado de GLP, y de la licitación resultante se adjudicaron nuevos contratos con Megal S.A y Acodike Supergas S.A a partir del 1 de marzo de 2023.

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 Asistencia Técnica y Servicios 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.

1.4 Exoneración por inversiones

1.4.1 Proyectos de inversión presentados por DUCSA

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

Los beneficios otorgados fueron los siguientes:

- Crédito por el Impuesto al Valor Agregado incluido en la adquisición de materiales y servicios utilizados para la obra civil prevista en el Proyecto, por hasta un monto imponible de UI 84.587.461;
- Exoneración del pago del Impuesto a las Rentas de las Actividades Económicas por UI 73.552.700, equivalente al 51% de la inversión elegible, que será aplicable por un plazo de 3 años a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011.
- 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 27 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, por un período de 4 años.

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, con un cronograma de inversión hasta el 31/12/2015.

El 6 de octubre de 2015, se solicitó el corrimiento del calendario de inversión, extendiendo el mismo hasta el 31/12/2017, siendo aprobado el 26 de setiembre de 2018.

Con fecha 26 de Diciembre de 2012 el Poder Ejecutivo al amparo de la Ley 16.906 y en su Decreto 455/007, aprobó mediante Resolución el proyecto de inversión cuyo objetivo es la instalación de luminarias Led en las Estaciones de la Red ANCAP adheridas, sustituyendo las luminarias actuales por dicha tecnología, las cuales ofrecen iluminación de alto rendimiento, insumiendo un menor consumo energético. La inversión promovida asciende a UI 11.290.013, y el cronograma comprende el período entre el 01/10/2011 y el 31/12/2013.

Los beneficios otorgados son:

- Exoneración del pago del Impuesto a las Rentas de las Actividades Económicas por UI 6.774.008, equivalente al 60% de la inversión elegible, que será aplicable por un plazo de 5 años a partir del ejercicio comprendido entre el 1° de enero de 2012 y el 31 de diciembre de 2012;
- Exoneración de Impuesto al Patrimonio, computándose como activos exentos los bienes que se incorporen para llevar a cabo la actividad del proyecto de inversión, durante toda su vida útil.

Con fecha 8 de mayo del 2014 se resolvió la ampliación del proyecto tendiente a la instalación de Luminarias Led, por un monto de UI 3.301.642, a ejecutarse en el período comprendido entre el 01/10/2011 y el 31/12/14. Con fecha 8 de enero de 2015, se resuelve el corrimiento del cronograma del proyecto original hasta el 31/12/2014. Y por último, el 22 de abril de 2015, se aprueba una segunda ampliación, por un monto de UI 1.063.989, dentro del mismo cronograma de inversión.

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 muebles que se incorporen para llevar a cabo la actividad del proyecto de inversión, durante toda su vida útil.

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 28 de diciembre de 2023, se presentó ante COMAP un nuevo proyecto al amparo de la Ley 16.906 y del decreto 268/020. El objetivo de este es llevar a cabo una renovación gradual del equipamiento y una mejora en los procesos de almacenamiento y expendio de combustible en varias estaciones de servicio ubicadas en distintos departamentos del país. Específicamente, el proyecto consiste en la adquisición e instalación de tanques de almacenamiento de combustibles líquidos de doble pared, surtidores y equipos de telemedición. Mediante estas inversiones, la empresa busca integrar el almacenamiento y el despacho de combustibles con un sistema de telemedición y monitoreo intersticial de los tanques que le permitirá lograr inmediatez y precisión en su operativa, con impactos positivos sobre el medio ambiente.

Asimismo, la actividad del proyecto se complementa con la obtención de la certificación en el Sistema de gestión de la Seguridad Vial (Norma ISO 39001:2012). El monto total de la inversión comprometida asciende a UI 203.951.511 a ejecutar en un plazo de 10 años. Los indicadores solicitados a los cuales se compromete la empresa son: Descentralización, Tecnología más limpia y Diferenciación de Productos y Procesos.

1.4.2 Proyectos de inversión presentados por Celemyr S.A.

Con fecha 23 de marzo de 2021 la empresa presentó un proyecto de Inversión al amparo de la Ley 16.906 y el Decreto 268/020, cuyo objetivo es la construcción de una Estación de Servicio y tienda de conveniencia, en el predio donde se lleva adelante el proyecto denominado Car One. Con fecha 14 de diciembre de 2022 el Poder Ejecutivo aprobó mediante Resolución dicho proyecto.

El monto total de la inversión comprometida asciende a UI 20.336.004, considerándose como inversión elegible la suma de UI 19.225.563.

Los beneficios otorgados son:

- Crédito por el Impuesto al Valor Agregado incluido en la adquisición de materiales y servicios utilizados para la obra civil y para los bienes muebles destinados al Proyecto de inversión, por hasta un monto imponible de UI 17.767.567
- Exoneración del pago del Impuesto a las Rentas de las Actividades Económicas por UI 15.188.195 equivalente al 79% de la inversión elegible, que será aplicable por un plazo de 14 años a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021. El porcentaje de exoneración antes mencionado se incrementará en

un 20% siempre que las inversiones ejecutadas hasta el 31/12/2021 representen al menos el 75% de la inversión total comprometida en el proyecto.

- Exoneración de Impuesto al Patrimonio, computándose como activos exentos los bienes que se incorporen con destino a la obra civil durante 10 años a partir de su incorporación. En cuanto a los bienes muebles de activo fijo, la exoneración registrará durante toda su vida útil.

Los beneficios previamente mencionados serán aplicables a las inversiones realizadas entre el 1° de setiembre de 2020 y el 31/12/2021.

Nota 2 – Bases de preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. incluyen: a) la Sociedad y b) a sus subsidiarias: Celemyr S.A., Canopus Uruguay Ltda., Winimax S.A., DBS Sociedad Anónima y Abigale S.A (referidas en conjunto como el “Grupo”).

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 *Información Financiera Intermedia*. No incluyen toda la información requerida para los estados financieros consolidados anuales completos y deberán leerse en conjunto con los estados financieros consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2023 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

2.2 Fecha de aprobación de los estados financieros intermedios consolidados condensados

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de junio de 2024 han sido aprobados por el Directorio del Grupo el 13 de agosto de 2024.

2.3 Uso de estimaciones contables y juicios

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

Los juicios significativos realizados por la Dirección del Grupo en la aplicación de las políticas contables y las causas claves de incertidumbre de la información fueron las mismas que las aplicadas a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023.

Medición de los valores razonables

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

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

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

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo 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.

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

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

2.4 Información comparativa

Por motivos de comparabilidad se han efectuado ciertas reclasificaciones sobre la información comparativa para exponerla sobre bases uniformes con el presente ejercicio.

Nota 3 – Principales políticas y prácticas contables aplicadas

Las políticas contables aplicadas por el Grupo para la preparación y presentación de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 son las mismas que las aplicadas por el Grupo en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2023 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 2024, pero no tienen efecto en los estados financieros del Grupo. 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 las principales monedas extranjeras operadas por el Grupo respecto al peso uruguayo, el promedio y cierre de los estados financieros consolidados condensados:

	Promedio		Cierre	
	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2024	31.12.2023
Dólares estadounidenses	39,506	38,740	39,989	39,022

3.2 Definición de fondos

Para la preparación del Estado de Flujos de Efectivo Consolidado 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 Consolidado Condensado y el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado Condensado:

	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023
	\$	\$
Corriente		
Saldos en caja	8.177.838	2.694.568
Saldos en bancos	1.489.279.846	2.237.577.498
Saldos en bancos - Cobranding	11.570.463	45.534.047
Otros valores	8.440	15.800
Letras de regulación monetaria	12.500.000	-
Provisión para efectivo y equivalentes al efectivo	(151.747)	(229.557)
Efectivo y equivalentes al efectivo en el Estado de Situación Financiera	1.521.384.840	2.285.592.356
Efectivo y equivalentes al efectivo en el Estado de Flujos de Efectivo	1.521.384.840	2.285.592.356

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 2025 y la aplicación anticipada está permitida; sin embargo, el Grupo 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 del Grupo en el ejercicio de adopción inicial.

Nota 5 – Administración de riesgo financiero

Los objetivos y políticas de administración de riesgo financiero del Grupo son consistentes con los revelados en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Nota 6 – Información por segmentos de operación

6.1 Bases para la segmentación

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

6.2 Información sobre segmentos sobre los que debe informarse

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

	30 de junio de 2024		
	Segmentos reportados		Otros segmentos
	Combustibles	Total	
Ingresos de actividades ordinarias	30.815.063.607	30.815.063.607	2.219.805.837
Resultados por segmentos antes de impuestos	821.526.599	821.526.599	205.974.720
Activos del segmento	5.416.197.850	5.416.197.850	1.706.247.132
Pasivos del segmento	663.061.102	663.061.102	480.235.745
	2023		
	Segmentos reportados		Otros segmentos
	Combustibles	Total	
<u>Al 30 de junio de 2023</u>			
Ingresos de actividades ordinarias	29.647.316.684	28.662.976.684	2.072.237.367
Resultados por segmentos antes de impuestos	761.510.855	761.510.855	199.758.569
<u>Al 31 de diciembre de 2023</u>			
Activos del segmento	5.293.388.629	5.293.388.629	1.570.684.346
Pasivos del segmento	1.091.633.316	1.091.633.316	372.755.245

6.3 Conciliaciones de información sobre segmentos sobre los que debe informarse

	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023
	\$	\$
Resultados por segmentos antes de impuestos		
Resultado total antes de impuestos de segmentos reportados	821.526.599	761.510.855
Resultados de otros segmentos antes de impuestos	205.974.720	199.758.569
Resultados sin asignar a segmentos:		
(-) Participación en otras empresas	(527.803)	(489.382)
Total ganancia antes de impuestos a la renta	1.026.973.516	960.780.042

Nota 7 – Ingresos de actividades ordinarias

Las operaciones del Grupo y los principales ingresos son descriptos en los últimos estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2023.

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 el Grupo.

	Segmentos reportados		Otros segmentos		Total	
	Combustibles		30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023
	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023				
Principales mercados geográficos						
Uruguay	30.370.735.313	29.213.798.334	2.219.805.837	2.072.237.367	32.590.541.150	31.286.035.701
Otros países	444.328.294	433.518.350	-	-	444.328.294	433.518.350
Total	30.815.063.607	29.647.316.684	2.219.805.837	2.072.237.367	33.034.869.444	31.719.554.051
Principales productos y servicios						
Combustibles blancos	30.370.735.314	29.213.798.334	-	-	30.370.735.314	29.213.798.334
Combustibles negros	444.328.293	433.518.350	-	-	444.328.293	433.518.350
Derivados	-	-	1.146.901.508	1.137.308.292	1.146.901.508	1.137.308.292
Otros	-	-	1.072.904.329	934.929.075	1.072.904.329	934.929.075
Total	30.815.063.607	29.647.316.684	2.219.805.837	2.072.237.367	33.034.869.444	31.719.554.051
Momento del reconocimiento						
Bienes / Servicios transferidos en un momento en el tiempo	30.815.063.607	29.647.316.684	1.996.222.916	1.882.515.275	32.811.286.523	31.529.831.959
Bienes / Servicios transferidos durante un periodo en el tiempo	-	-	223.582.921	189.722.092	223.582.921	189.722.092
Total	30.815.063.607	29.647.316.684	2.219.805.837	2.072.237.367	33.034.869.444	31.719.554.051

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 del Grupo respecto de operaciones continuas para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 fue de 11,4% (período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023: 20,9%).

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 con el 30 de junio de 2023.

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

	30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
Diferencias temporarias deducibles	23.781.751	22.228.831
Pérdidas fiscales	2.114.334	1.753.700
Total	25.896.085	23.982.531

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

9.1 Conciliación del valor en libros

Al 30 de junio de 2024

	Valores originales				Depreciaciones y amortizaciones				Valores netos 30.06.2024 \$	
	Valores al inicio \$	Altas \$	Bajas \$	Traslados \$	Valores al cierre \$	Acumuladas al inicio \$	Bajas \$	Del ejercicio \$		Acumuladas al cierre \$
Propiedades, planta y equipo										
Inmuebles - Terrenos	161.457.875	-	-	-	161.457.875	-	-	-	-	161.457.875
Mejoras en estación	648.793.126	982.229	-	-	649.775.355	143.149.301	-	6.904.492	150.053.793	499.721.562
Mejoras en inmuebles arrendados	181.466.867	71.250	(3.663.322)	2.278.335	180.153.130	106.776.818	(3.663.322)	5.448.496	108.561.992	71.591.138
Equipos de oficina	390.587.976	664.402	(124.013)	4.000.576	395.128.941	325.018.714	(124.013)	11.337.305	336.232.006	58.896.935
Surtidores y equipos	997.166.038	535.850	(3.602.352)	14.431.428	1.008.530.964	747.239.065	(3.485.508)	29.821.220	773.574.777	234.956.187
Garrafas	133.687.589	-	(698.246)	-	132.989.343	48.730.062	(360.165)	3.279.534	51.649.431	81.339.912
Equipos de computación	40.781.189	464.174	-	-	41.245.363	27.751.100	-	2.171.578	29.922.678	11.322.685
Vehículos	15.048.228	-	-	-	15.048.228	8.853.134	-	1.200.203	10.053.337	4.994.891
Reidentificación estaciones	97.667.788	-	-	-	97.667.788	97.667.788	-	-	97.667.788	-
Tarrinas	7.106.659	-	-	-	7.106.659	3.402.100	-	614.246	4.016.346	3.090.313
Identificación estaciones	167.259.213	2.226.448	(52.816)	13.560.069	182.992.914	112.623.240	(24.647)	8.546.840	121.145.433	61.847.481
Activos en comodato	4.123.273	-	-	-	4.123.273	2.719.068	-	416.910	3.135.978	987.295
Obras en curso	454.700.145	86.418.838	-	(34.270.408)	506.848.575	-	-	-	-	506.848.575
Total	3.299.845.966	91.363.191	(8.140.749)	-	3.383.068.408	1.623.930.390	(7.657.655)	69.740.824	1.686.013.559	1.697.054.849
Software	185.755.756	-	-	-	185.755.756	147.913.473	-	10.018.316	157.931.789	27.823.967
Proyecto estación	17.460.997	-	-	-	17.460.997	11.532.056	-	289.490	11.821.546	5.639.451
Plusvalía	538.106.416	-	-	-	538.106.416	-	-	-	-	538.106.416
Total	741.323.169	-	-	-	741.323.169	159.445.529	-	10.307.806	169.753.335	571.569.834
Propiedades de inversión										
Propiedades de inversión	76.253.133	-	-	-	76.253.133	-	-	-	-	76.253.133
Total	76.253.133	-	-	-	76.253.133	-	-	-	-	76.253.133

Al 31 de diciembre de 2023:

	Valores originales				Depreciaciones y amortizaciones				Valores netos 31.12.2023	
	Valores al inicio	Altas	Bajas	Traslados	Valores al cierre	Acumuladas al inicio	Bajas	Del ejercicio		Acumuladas al cierre
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Propiedades, planta y equipo										
Inmuebles – Terrenos	122.082.826	39.375.049	-	-	161.457.875	-	-	-	-	161.457.875
Mejoras en inmuebles	633.018.928	745.533	-	15.028.665	648.793.126	129.540.835	-	13.608.466	143.149.301	505.643.825
Mejoras en inmuebles arrendados	182.864.314	196.317	(5.195.311)	3.601.547	181.466.867	102.223.487	(5.195.316)	9.748.647	106.776.818	74.690.049
Equipos de oficina	381.699.383	1.094.958	(902.347)	8.695.982	390.587.976	297.321.525	(902.347)	28.599.536	325.018.714	65.569.262
Surtidores y equipos	921.408.268	7.841.892	(2.084.564)	70.000.442	997.166.038	690.307.083	(2.084.564)	59.016.546	747.239.065	249.926.973
Garrafas	139.092.281	-	(6.762.563)	1.357.871	133.687.589	44.960.170	(2.967.801)	6.737.693	48.730.062	84.957.527
Equipos de computación	37.234.058	3.484.981	(50.708)	112.858	40.781.189	23.720.686	(50.708)	4.081.122	27.751.100	13.030.089
Vehículos	17.945.106	-	(4.175.735)	1.278.857	15.048.228	10.611.774	(4.175.735)	2.417.095	8.853.134	6.195.094
Reidentificación estaciones	99.359.181	-	(1.691.393)	-	97.667.788	99.359.181	(1.691.393)	-	97.667.788	-
Tarrinas	6.699.069	-	(365.040)	772.630	7.106.659	2.272.370	(133.848)	1.263.578	3.402.100	3.704.559
Identificación estaciones	137.970.137	14.721.060	(325.606)	14.893.622	167.259.213	100.563.902	(325.606)	12.384.944	112.623.240	54.635.973
Activos en comodato	4.123.273	-	-	-	4.123.273	1.882.961	-	836.107	2.719.068	1.404.205
Obras en curso	271.674.083	300.162.381	-	(117.136.319)	454.700.145	-	-	-	-	454.700.145
Total	2.955.170.907	367.622.171	(21.553.267)	(1.393.845)	3.299.845.966	1.502.763.974	(17.527.318)	138.693.734	1.623.930.390	1.675.915.576
Activos intangibles										
Software	182.722.657	1.639.254	-	1.393.845	185.755.756	127.897.575	-	20.015.898	147.913.473	37.842.283
Proyecto estación	17.460.997	-	-	-	17.460.997	10.953.075	-	578.981	11.532.056	5.928.941
Plusvalía	538.106.416	-	-	-	538.106.416	-	-	-	-	538.106.416
Total	738.290.070	1.639.254	-	1.393.845	741.323.169	138.850.650	-	20.594.879	159.445.529	581.877.640
Propiedades de inversión										
Propiedades de inversión	76.253.133	-	-	-	76.253.133	-	-	-	-	76.253.133
Total	76.253.133	-	-	-	76.253.133	-	-	-	-	76.253.133

9.2 Depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados

Las depreciaciones de propiedades, planta y equipo por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024, ascendieron a \$ 69.740.824 (\$ 68.612.626 al 30 de junio de 2023). Dichas depreciaciones fueron imputadas \$ 54.554.832 a gastos de distribución (\$ 51.826.448 al 30 de junio de 2023), \$ 15.185.992 a gastos de administración (\$ 16.786.178 al 30 de junio de 2023).

Las amortizaciones de activos intangibles por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024, ascendieron a \$ 10.307.806 (\$ 10.299.923 al 30 de junio de 2023). Dichas amortizaciones fueron imputadas a gastos de administración.

9.3 Adquisiciones y desafectaciones

Las altas de propiedades, planta y equipo por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 ascendieron a \$ 91.363.191 (\$ 96.553.691 al 30 de junio de 2023).

Las bajas netas de propiedades, planta y equipo por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 ascendieron a \$ 483.094 (\$ 803.324 al 30 de junio de 2023).

No hubo altas de activos intangibles por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 (\$ 90.249 al 30 de junio de 2023).

Nota 10 – Instrumentos financieros

10.1 Valor razonable

El Grupo no ha revelado los valores razonables de los instrumentos financieros como el efectivo y equivalentes de efectivo, créditos comerciales y otras cuentas a cobrar, otras inversiones, deudas comerciales y otras deudas 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 del Grupo es el de combustibles el cual representa un 93% de los ingresos. Al 30 de junio de 2024, la totalidad de los saldos de los clientes de este segmento asciende a \$ 1.373.229.328 o aproximadamente 73% de los créditos comerciales y otras cuentas a cobrar.

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 2024.

	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor nominal	Pérdida por deterioro	¿Crédito deteriorado?
Corriente (no vencido)	0,01%	1.860.035.742	(99.587)	No
1-90 días de vencido	0,12%	13.630.472	(15.676)	No
91-180 días de vencido	0,00%	48.840	-	No
Más de 360 días de vencido	100%	217.731.725	(217.731.725)	Si
Total		2.091.446.779	(217.846.988)	

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

	30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
Saldo al inicio	(213.447.100)	(218.451.322)
- Formación / (Desafectación) de la provisión incobrables	4.715	77.566
- Castigos a la provisión	5.445	69.476
- Efecto de variaciones en tasas de cambio	(4.410.048)	4.857.180
Saldo al cierre	(217.846.988)	(213.447.100)

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 2024 y 31 de diciembre de 2023 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

Con fecha 28 de abril de 2023, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó el siguiente proyecto de distribución de utilidades correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022:

- Reserva legal: no se constituye por encontrarse en el tope legal.
- Dividendos en efectivo: \$ 360.715.349
- El remanente de \$ 841.669.147 a resultados acumulados.

Con fecha 2 de junio de 2023, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas aprobó la modificación de la política de dividendos, aumentando la tasa de distribución a un máximo del 80% de las utilidades netas del ejercicio. Se aprobó el siguiente proyecto de distribución de utilidades provenientes de resultados acumulados, completando lo ya distribuido en el ejercicio 2022:

- Dividendos en efectivo: \$ 601.192.248.

Con fecha 27 de noviembre de 2023 el Directorio aprobó la distribución anticipada de dividendos a cuenta de resultados del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, por un monto de \$ 600.000.000, en el marco de lo dispuesto en el artículo 100 de la Ley 16.060.

Con fecha 21 de marzo de 2024, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó el siguiente proyecto de distribución de utilidades correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023:

- Reserva legal: no se constituye por encontrarse en el tope legal.
- Dividendos en efectivo: \$ 928.810.332, debiendo tenerse en cuenta los \$ 600.000.000 distribuidos anticipadamente el 27 de noviembre de 2023.
- El remanente de \$ 232.202.583 a resultados acumulados.

Nota 12 – Contingencias

12.1 Activos contingentes

Con fecha 8 de junio de 2023, por Sentencia 523/2023, la Suprema Corte de Justicia hizo lugar a la acción de inconstitucionalidad interpuesta por DUCSA, declarando inconstitucional e inaplicable a DUCSA la normativa que regula la denominada Tasa de Inflamables.

La propia sentencia estableció los efectos temporales desde la configuración de la lesión jurídica, lo que habilita la solicitud por parte de DUCSA del reembolso de los montos pagados por concepto de tasa de inflamables durante los últimos cuatro años.

A tales efectos, durante el mes de julio de 2023, se han iniciado acciones por parte de DUCSA tendientes al reembolso por parte de la Intendencia de Montevideo de los montos pagados por DUCSA en los últimos cuatro años.

12.2 Pasivos contingentes

Existen al 30 de junio de 2024 reclamaciones iniciadas contra el Grupo por importes que, actualizados a dicha fecha, ascienden a un total de aproximadamente de \$ 53.553.701 y USD 8.327.187 (\$ 60.390.425 y USD 8.327.187 al 31 de diciembre de 2023). 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 para litigios que asciende a \$ 63.332.544 al 30 de junio de 2024 (\$ 67.892.676 al 31 de diciembre de 2023) corresponde a provisiones constituidas para hacer frente a las reclamaciones de las cuales la Dirección y los abogados del Grupo consideran como probable un fallo adverso.

Nota 13 – Beneficios a los empleados

Los beneficios a los empleados incurridos por el Grupo han sido los siguientes:

	30 de junio de 2024 \$	30 de junio de 2023 \$
Costo de ventas		
Retribuciones al personal	(34.742.618)	(34.104.956)
Cargas sociales	(4.544.591)	(4.115.562)
	(39.287.209)	(38.220.518)
Gastos de distribución		
Retribuciones al personal	(60.411.807)	(53.001.919)
Cargas sociales	(7.519.657)	(6.099.784)
	(67.931.464)	(59.101.703)
Gastos de administración		
Retribuciones al personal	(43.469.257)	(38.926.227)
Cargas sociales	(5.114.754)	(4.381.020)
	(48.584.011)	(43.307.247)
Total beneficios a los empleados en resultados	(155.802.684)	(140.629.468)

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 2024 ni al 31 de diciembre de 2023.

Compensación recibida por el personal clave

Los directores y personal clave de la gerencia percibieron en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 únicamente beneficios de corto plazo por un monto de \$ 12.600.663 (al 30 de junio de 2023 por un monto de \$ 11.591.149).

Otras transacciones con personal clave

No existen otras transacciones con directores y personal clave de la gerencia en los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023.

14.2 Saldos con otras partes relacionadas

Los saldos con otras partes relacionadas son los siguientes:

	30 de junio de 2024			31 de diciembre de 2023		
	USD	\$	Equivalente en \$	USD	\$	Equivalente en \$
Activo						
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar						
ANCAP	360.490	59.330.143	73.745.786	615.528	107.123.150	131.142.266
Alcoholes del Uruguay S.A.	4.911	3.007.261	3.203.656	-	2.652.335	2.652.335
Conecta S.A.	-	35.450	35.450	-	33.099	33.099
Cementos del Plata S.A.	-	65.382	65.382	-	179.489	179.489
Asistencia Técnica y Servicios S.A.	-	30.768	30.768	-	63.992	63.992
Total	365.401	62.469.004	77.081.042	615.528	110.052.064	134.071.181
Pagos por adelantado						
Gas Uruguay S.A.	-	-	-	-	3.470.661	3.470.661
Alcoholes del Uruguay S.A.	-	-	-	34.221	-	1.335.381
ANCAP	-	38.201.853	38.201.853	-	6.165.967	6.165.967
Asistencia Técnica y Servicios S.A.	(2.196)	3.078.105	2.990.295	-	-	-
Total	(2.196)	41.279.958	41.192.148	34.221	9.636.628	10.972.009
Pasivo						
Deudas comerciales y otras deudas						
ANCAP	1.870.998	-	74.819.331	1.607.775	57.801.213	120.539.813
Alcoholes del Uruguay S.A.	143.768	-	5.749.128	-	-	-
Asistencia Técnica y Servicios S.A.	-	-	-	93.319	3.205.491	6.846.997
Total	2.014.766	-	80.568.459	1.701.094	61.006.704	127.386.810

14.3 Transacciones con otras partes relacionadas

Las transacciones con otras partes relacionadas fueron las siguientes:

	30 de junio de 2024		30 de junio de 2023	
	USD	\$	USD	\$
Con ANCAP				
Compra de combustibles	493.188	28.316.416.191	157.263	27.154.900.560
Compra de lubricantes y servicios	69.141	422.359.833	64.860	486.532.078
Compra de Bunkers	11.342.638	-	10.988.234	-
Reintegro de gastos de fletes, peajes y otros	573.580	520.592.685	327.841	443.480.995
Egresos por servicios varios	-	52.565.155	-	-
Distribución de dividendos (Nota 11.2)	-	328.052.564	-	959.690.810
Con Alcoholes del Uruguay S.A.				
Ventas de combustibles	-	12.460.186	-	13.199.332
Ventas de lubricantes	4.026	-	-	-
Otras ventas	-	8.528	-	-
Compras de Ad-Blue	666.685	-	881.518	-
Otras compras	-	458.406	-	365.939
Con Gas Uruguay S.A.				
Compra de GLP	-	-	790	55.465.757
Fondo de reposición de envases	-	-	-	270.739
Con Conecta S.A.				
Venta de combustibles	-	385.893	-	435.347
Con Asistencia Técnica y Servicios S.A.				
Honorarios profesionales	-	127.240.230	-	103.544.752
Otras ventas	-	5.969.101	-	5.772.715
Con Cementos del Plata S.A.				
Otras ventas	-	615.891	3.081	160.320
Con Petrouuguay S.A.				
Distribución de dividendos (Nota 11.2)	-	757.768	-	2.216.787

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

Con fecha 11 de setiembre del 2023 se pesifico el monto adeudado por dicho préstamo y se estableció una tasa de interés fija en pesos 6,95% para todo el plazo del préstamo.

La operación se realizó en aplicación de la Cláusula decimocuarta del contrato mediante una Operación de Manejo de Deuda – Conversión de Moneda. La estructura de pago de amortizaciones e interés no se modificaron y la prenda sigue vigente.

Nota 15 - Garantías otorgadas

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 existe una garantía por USD 5.000 a favor de la Dirección Nacional de Hidrografía.

Adicionalmente al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 existe una carta de crédito firmada a favor de Chevron Brasil Ltda. por USD 1.000.000 y de Chevron USA Inc. por USD 1.500.000.

Por otra parte, al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 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 junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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:

	30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
Garantías hipotecarias recibidas de clientes	1.095.657.616	1.018.582.188
Garantías prendarias recibidas de clientes	33.006.921	35.608.059
Garantías fianza recibidas de clientes	-	3.902.200
Avales bancarios recibidos de clientes	207.185.442	238.190.332
Vales de clientes recibidos en garantía	19.994.500	23.413.200
Pólizas de seguros recibidas en garantías	213.428.792	217.017.736
Bonos del tesoro en garantía	3.971.902	6.530.410
Cesión de créditos en garantía	34.990.375	-
Total	1.608.235.548	1.543.244.124

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 junio de 2024 en forma significativa.



grantthornton.com.uy - 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.