



Distribuidora Uruguay de Combustibles S.A.

**Informe dirigido al Directorio referente a
la Revisión de los Estados Financieros
Intermedios Individuales Condensados
por el período de seis meses terminado
el 30 de junio de 2018**

KPMG
17 de agosto de 2018

Este informe contiene 36 páginas

Contenido

Informe de los Auditores Independientes sobre la Revisión de los Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados	3
Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados:	
Estado de Situación Financiera Individual Condensado al 30 de junio de 2018	5
Estado de Resultados Individual Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018	6
Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales Individual Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018	7
Estado de Flujos de Efectivo Individual Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018	8
Estado de Cambios en el Patrimonio Individual Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018	9
Notas a los Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados al 30 de junio de 2018	10

Abreviaturas

\$ = Pesos Uruguayos

US\$ = Dólares Estadounidenses

UI= Unidades Indexadas

UR= Unidades Reajutable



KPMG S.C.
Plaza de Cagancha 1335 - Piso 7
11.100 Montevideo - Uruguay
Teléfono: 598 2902 4546
Telefax: 598 2902 1337

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

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

Introducción

Hemos revisado los estados financieros intermedios individuales condensados adjuntos los que comprenden:

- el estado de situación financiera individual condensado de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. al 30 de junio de 2018;
- el estado de resultados individual condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018;
- el estado de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales individual condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018;
- el estado de flujos de efectivo individual condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018;
- el estado de cambios en el patrimonio individual condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018;
- notas a los estados financieros intermedios individuales condensados.

La Dirección es responsable por la preparación razonable de estos estados financieros intermedios individuales condensados de acuerdo con la NIC 34, Información Financiera Intermedia. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios individuales condensados con base en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

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



Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que los estados financieros intermedios individuales condensados adjuntos al 30 de junio de 2018 y por el período de seis meses terminado a esa fecha no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con la NIC 34, Información Financiera Intermedia.

Párrafo de énfasis

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

Montevideo, 17 de agosto de 2018

KPMG

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



Estado de Situación Financiera Individual Condensado al 30 de junio de 2018

En Pesos Uruguayos

	<u>Nota</u>	<u>Jun-18</u>	<u>Dic-17</u>
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	9	1.158.833.762	1.192.649.058
Activos intangibles y plusvalía	9	549.508.476	551.537.911
Propiedades de inversión	9	58.627.970	61.358.198
Inversiones		474.047.205	449.889.322
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		117.046.918	108.653.711
Activo por impuesto diferido		142.547.968	122.314.617
Total Activo No Corriente		<u>2.500.612.299</u>	<u>2.486.402.817</u>
Activo Corriente			
Inventarios		248.276.256	194.482.294
Otras inversiones		194.279.063	131.072
Activos por impuestos corrientes		-	11.522.634
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		1.253.253.380	1.653.912.335
Pagos por adelantado		20.579.359	35.197.825
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.3	1.272.340.125	1.011.225.859
Total Activo Corriente		<u>2.988.728.183</u>	<u>2.906.472.019</u>
TOTAL ACTIVO		<u>5.489.340.482</u>	<u>5.392.874.836</u>
PATRIMONIO			
	11		
Aportes de propietarios		848.088.401	848.088.401
Reserva por corrección monetaria		126.022.462	126.022.462
Reservas		186.643.034	185.529.011
Dividendos anticipados		-	(153.768.723)
Resultados acumulados		2.989.683.026	2.792.778.859
TOTAL PATRIMONIO		<u>4.150.436.923</u>	<u>3.798.650.010</u>
PASIVO			
Pasivo No Corriente			
Deudas financieras	12	-	178.019
Provisiones		14.821.706	14.672.087
Pasivo por inversiones a largo plazo		4.168.368	3.834.045
Total Pasivo No Corriente		<u>18.990.074</u>	<u>18.684.151</u>
Pasivo Corriente			
Sobregiros bancarios	12	-	2.729.001
Pasivos por impuestos corrientes		13.574.354	-
Deudas financieras	12	414.455	469.303
Beneficios a los empleados		40.980.008	56.911.208
Deudas comerciales y otras deudas		1.218.668.288	1.469.663.574
Ingresos diferidos		45.959.344	45.350.803
Provisiones	13	317.036	416.786
Total Pasivo Corriente		<u>1.319.913.485</u>	<u>1.575.540.675</u>
TOTAL PASIVO		<u>1.338.903.559</u>	<u>1.594.224.826</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>5.489.340.482</u>	<u>5.392.874.836</u>

Las Notas 1 a 18 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios individuales condensados.

Estado de Resultados Individual Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

En Pesos Uruguayos

	Nota	Por el período de seis meses terminado el 30-Jun		Por el período de tres meses terminado el 30-Jun	
		Jun-18	Jun-17	Jun-18	Jun-17
Operaciones continuadas					
Ingresos de las actividades ordinarias	7	19.696.861.397	18.562.964.610	9.837.756.085	9.230.790.057
Costo de ventas		(18.961.957.196)	(17.818.297.639)	(9.453.523.455)	(8.846.642.627)
Ganancia bruta		<u>734.904.201</u>	<u>744.666.971</u>	<u>384.232.630</u>	<u>384.147.430</u>
Otros ingresos		17.698.960	1.614.224	270.394	373.373
Gastos de distribución		(154.892.368)	(146.059.546)	(81.936.846)	(77.721.975)
Gastos de administración		(243.206.201)	(260.973.292)	(115.067.566)	(132.657.449)
Pérdida por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		(4.268.285)	(1.996.234)	(1.475.905)	3.419.913
Otros gastos		(11.577)	-	(11.577)	-
Resultado de actividades de la operación		<u>350.224.730</u>	<u>337.252.123</u>	<u>186.011.130</u>	<u>177.561.292</u>
Ingresos financieros		64.599.314	53.385.417	35.814.602	26.681.550
Costos financieros		(297.815)	(2.078.841)	(111.817)	(1.034.098)
Resultado financiero neto		<u>64.301.499</u>	<u>51.306.576</u>	<u>35.702.785</u>	<u>25.647.452</u>
Resultado por participación en subsidiarias		51.223.734	46.326.032	25.539.085	23.057.043
Ganancias antes de impuesto a la renta		<u>465.749.963</u>	<u>434.884.731</u>	<u>247.253.000</u>	<u>226.265.787</u>
Gasto por impuesto a la renta	8	(80.894.563)	(83.169.002)	(51.667.981)	(57.257.792)
Resultado de operaciones continuadas		<u>384.855.400</u>	<u>351.715.729</u>	<u>195.585.019</u>	<u>169.007.995</u>
Resultado del período		<u><u>384.855.400</u></u>	<u><u>351.715.729</u></u>	<u><u>195.585.019</u></u>	<u><u>169.007.995</u></u>

Las Notas 1 a 18 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios individuales condensados.

Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales **Individual Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018**

En Pesos Uruguayos

	Por el período de seis meses terminado el 30-Jun		Por el período de tres meses terminado el 30-Jun	
	Jun-18	Jun-17	Jun-18	Jun-17
Resultado del período	<u>384.855.400</u>	<u>351.715.729</u>	<u>195.585.019</u>	<u>169.007.995</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES				
Otro resultado integral del período neto de impuesto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total del período	<u>384.855.400</u>	<u>351.715.729</u>	<u>195.585.019</u>	<u>169.007.995</u>
Resultado atribuible a:				
Propietarios de la Sociedad	384.855.400	351.715.729	195.585.019	169.007.995
Participaciones no controladoras	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado del período	<u>384.855.400</u>	<u>351.715.729</u>	<u>195.585.019</u>	<u>169.007.995</u>
Resultado integral total atribuible a:				
Propietarios de la Sociedad	384.855.400	351.715.729	195.585.019	169.007.995
Participaciones no controladoras	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total del período	<u>384.855.400</u>	<u>351.715.729</u>	<u>195.585.019</u>	<u>169.007.995</u>

Estado de Flujos de Efectivo Individual Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

En Pesos Uruguayos

Flujos de efectivo por actividades de operación	Nota	Jun-18	Jun-17
Resultado del período		384.855.400	351.715.729
Ajustes por:			
Depreciaciones y Amortizaciones	9	63.673.205	58.879.868
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		4.268.285	1.996.234
Otras provisiones		(99.750)	(922.479)
Intereses perdidos y costos financieros		14.334	1.929.222
Intereses ganados y otros ingresos financieros		(47.226.311)	(52.932.349)
Actualización de descuento sobre la provisión de desmantelamiento		149.619	149.619
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo		(17.552.353)	(1.105.726)
Diferencia de cambio		(11.769.255)	4.731.683
Resultado por participación en subsidiarias		(51.223.734)	(46.326.032)
Impuesto a la renta	8	80.894.563	83.169.002
<i>Resultado operativo después de ajustes</i>		405.984.003	401.284.771
Cambios en:			
Inventarios		(53.793.962)	(12.062.296)
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		389.721.896	(60.122.781)
Pagos por adelantado		14.618.466	(15.260.813)
Deudas comerciales y otras deudas		(250.995.286)	(118.840.185)
Provisiones y beneficios a los empleados		(15.931.200)	(12.592.712)
Pasivo / activo por impuestos		31.557.757	(46.079)
Ingresos diferidos		608.541	(556.977)
<i>Flujos procedentes de actividades de operación</i>		521.770.215	181.802.928
Impuesto a la renta pagado		(107.588.683)	(117.549.489)
<i>Flujos netos generados por actividades de operación</i>		414.181.532	64.253.439
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Adquisición de otras inversiones		(191.053.995)	-
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		44.144.414	47.145.732
Dividendos cobrados		27.376.161	63.837.648
Ingreso por venta de propiedades, planta y equipo		28.351.531	5.203.447
Adquisición de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión	9	(35.897.424)	(80.349.490)
<i>Flujos netos usados en actividades de inversión</i>		(127.079.313)	35.837.337
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Pago de deudas financieras		-	(4.570.212)
Pagos de deudas por arrendamientos financieros		(220.431)	(258.964)
Intereses pagados por obligaciones negociables		-	(1.899.400)
Intereses pagados por arrendamientos financieros		(12.436)	(13.456)
Pago de dividendos	11	(34.768.907)	(81.841.777)
<i>Flujos netos usados en actividades de financiación</i>		(35.001.774)	(88.583.809)
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes		252.100.445	11.506.967
Efectivo y equivalentes al inicio del período		1.008.496.858	1.009.885.063
Efecto de las variaciones en la diferencia de cambio sobre efectivo mantenido		11.742.822	(7.554.654)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	3.3	1.272.340.125	1.013.837.376

Las Notas 1 a 18 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios individuales condensados.

Estado de Cambios en el Patrimonio Individual Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

En Pesos Uruguayos

	Aportes de propietarios	Reserva por corrección monetaria	Reservas	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1° de enero de 2017	848.088.401	126.022.462	152.256.142	2.279.434.738	3.405.801.743
Resultado integral total					
Resultado del período	-	-	-	351.715.729	351.715.729
Resultado integral total del período	-	-	-	351.715.729	351.715.729
Contribuciones de y distribuciones a los propietarios					
Distribución de dividendos	-	-	-	(81.841.777)	(81.841.777)
Reserva legal	-	-	33.272.869	(33.272.869)	-
Total contribuciones de y distribuciones a los propietarios	-	-	33.272.869	(115.114.646)	(81.841.777)
Saldo al 30 de junio de 2017	848.088.401	126.022.462	185.529.011	2.516.035.821	3.675.675.695
Resultado integral total					
Resultado del período	-	-	-	276.743.038	276.743.038
Resultado integral total del período	-	-	-	276.743.038	276.743.038
Contribuciones de y distribuciones a los propietarios					
Dividendos anticipados	-	-	-	(153.768.723)	(153.768.723)
Total contribuciones de y distribuciones a los propietarios	-	-	-	(153.768.723)	(153.768.723)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	848.088.401	126.022.462	185.529.011	2.639.010.136	3.798.650.010
Ajuste por la aplicación inicial de la NIIF 9 (Nota 3)	-	-	-	1.700.420	1.700.420
Saldo al 1° de enero de 2018	848.088.401	126.022.462	185.529.011	2.640.710.556	3.800.350.430
Resultado integral total					
Resultado del período	-	-	-	384.855.400	384.855.400
Resultado integral total del período	-	-	-	384.855.400	384.855.400
Contribuciones de y distribuciones a los propietarios					
Distribución de dividendos (Nota 11)	-	-	-	(34.768.907)	(34.768.907)
Reserva legal (Nota 11)	-	-	1.114.023	(1.114.023)	-
Total contribuciones de y distribuciones a los propietarios	-	-	1.114.023	(35.882.930)	(34.768.907)
Saldo al 30 de junio de 2018	848.088.401	126.022.462	186.643.034	2.989.683.026	4.150.436.923

Las Notas 1 a 18 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios individuales condensados.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados al 30 de junio de 2018

Nota 1 - Información básica sobre la Sociedad

1.1 Naturaleza jurídica

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

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

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 junio de 2018, 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. El nuevo cronograma extendió el plazo para efectivizar la inversión prometida hasta el año 2017.

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 2017, 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.

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 2017 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.

Estos son los primeros estados financieros en los que la NIIF 15 y NIIF 9 han sido aplicadas. Los cambios significativos en las políticas contables respecto de las mismas se encuentran descriptos en la Nota 3.1.

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

2.2 Fecha de aprobación de los estados financieros intermedios individuales condensados

Los estados financieros intermedios individuales condensados al 30 de junio de 2018 han sido aprobados por el Directorio el día 16 de agosto de 2018.

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 2017, excepto por los nuevos juicios y fuentes clave de incertidumbre de estimación relacionadas con la aplicación de la NIIF 15 y NIIF 9, las cuales se encuentran descriptas en la Nota 3.1.

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 se incluyen en las Notas 9 y 10.

Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

Excepto por lo expresado en la nota 3.1, las políticas contables aplicadas por la Sociedad para la preparación y presentación de los presentes estados financieros intermedios individuales condensados son las mismas que las aplicadas por la Sociedad en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha. Por otra parte, la política para el reconocimiento y medición de impuesto a la renta en el período intermedio se describe en la Nota 8.

Los cambios en las políticas contables, también se espera sean reflejados en los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

3.1 Cambio en políticas contables significativas

La Sociedad ha adoptado por primera vez la NIIF 15 - *Ingreso de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes* y la NIIF 9 - *Instrumentos Financieros* a partir del 1° de enero de 2018.

El efecto de la aplicación por primera vez de las normas mencionadas anteriormente se limita al reconocimiento de las pérdidas por deterioro sobre activos financieros. (ver B (ii) a continuación).

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

A. NIIF 15 - Ingreso de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 – *Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes* establece un marco integral para determinar el valor y el momento en el que los ingresos deben ser reconocidos. Esta norma reemplaza la NIC 18 – *Ingresos de Actividades ordinarias* e interpretaciones relacionadas.

La Sociedad ha adoptado la NIIF 15 usando el método de efecto acumulativo, con el efecto de la aplicación inicial reconocido en la fecha de transición, 1° de enero de 2018. De acuerdo con lo anterior, la información al 31 de diciembre 2017 no ha sido modificada sino que es presentada considerando los criterios de la NIC 18 e interpretaciones relacionadas.

i. Bienes vendidos

Los ingresos se reconocen al momento de la entrega y aceptación del producto en las instalaciones de los clientes el cual se considera al momento en el que el cliente obtiene el control de los bienes. Los ingresos se reconocen en este momento siempre que, tanto los ingresos como los costos asociados a la transacción puedan medirse de manera fiable y la recuperación de la contraprestación sea probable bajo la NIIF 15.

Asimismo, se incluye en el precio de la transacción la contraprestación variable en la medida que sea altamente probable que no derive en una reversión significativa del monto reconocido como ingreso.

Excepto según lo descrito en el párrafo anterior, los criterios establecidos por la NIC 18 y la NIIF 15 son iguales para la Sociedad.

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

ii. Servicios

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

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

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

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

iii. Programa de fidelización

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

Bajo la NIC 18, el ingreso era asignado entre el programa de fidelidad y los productos utilizando el método de valor residual. Este consistía en asignar parte del ingreso al programa de fidelidad basado en el valor razonable de los puntos y el resto de la consideración era asignada a los productos.

Los cambios que derivan de la aplicación de la NIIF 15 no son significativos.

B. NIIF 9 - Instrumentos Financieros

La NIIF 9 - *Instrumentos Financieros* establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la NIC 39 - *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*.

La siguiente tabla resume el impacto, neto de impuestos, de la adopción de la NIIF 9 sobre el saldo inicial de resultados acumulados (ver descripción del método de transición en (iii) a continuación).

En Pesos Uruguayos	<u>Nota</u>	<u>Impacto de adopción de NIIF 9 sobre saldos al inicio</u>
Resultados acumulados		
Reconocimiento de (pérdidas) / ganancias crediticias esperadas bajo NIIF 9	<i>ii</i>	2.210.812
Efecto en el resultado por participación en subsidiarias por la aplicación de la NIIF 9 en las mismas		(24.013)
Efecto impositivo		(486.379)
Impacto al 1° de enero de 2018		1.700.420

Un detalle de las nuevas políticas contables y la naturaleza de los efectos de los cambios con respecto a las anteriores políticas contables se describen a continuación:

i. Clasificación y medición de activos y pasivos financieros

La NIIF 9 conserva en gran medida los requerimientos sobre clasificación y medición de pasivos financieros existentes en la NIC 39. Sin embargo, la misma elimina las categorías de activos financieros existentes de la NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta.

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido efectos significativos en las políticas contables de la Sociedad relativas a pasivos financieros. A continuación se detalla el impacto de la NIIF 9 en la clasificación y medición de activos financieros.

Bajo la NIIF 9, al momento del reconocimiento inicial, un activo financiero es clasificado, en función del modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo, y en consecuencia, es clasificado como medido a costo amortizado; valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI); valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) – instrumento de patrimonio; o valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

Posteriormente a su reconocimiento inicial, en función de la clasificación anterior, los activos financieros son medidos según se detalla a continuación:

Activos financieros a VRCR	Son medidos a valor razonable. Pérdidas y ganancias netas, incluyendo intereses e ingresos por dividendos, son reconocidos en resultados.
Activos financieros a costo amortizado	Son medidos a costo amortizado aplicando el método de interés efectivo menos cualquier pérdida por deterioro (ver (ii) a continuación). Ingresos por intereses, resultados por diferencia de cambio y deterioro son reconocidos en resultados. Cualquier pérdida o ganancia surgida al momento de su baja en cuentas, se reconoce en resultados.
Instrumentos de deuda a VRCORI	Son medidos a valor razonable. Ingresos por intereses, resultados por diferencia de cambio y deterioro son reconocidos en resultados. Otros resultados netos de pérdidas y ganancias se reconocen en Otros Resultados Integrales (ORI). Al momento de su baja en cuentas, las pérdidas y ganancias acumuladas en ORI son reclasificadas a resultados.
Instrumentos de patrimonio a VRCORI	Son medidos a valor razonable. Dividendos son reconocidos como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otros resultados netos de pérdidas y ganancias se reconocen en Otros Resultados Integrales (ORI) y nunca son transferidos posteriormente al resultado del periodo.

El siguiente cuadro y sus notas explican las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición de acuerdo a la NIIF 9 para cada clase de activos financieros al 1° de enero de 2018.

En Pesos Uruguayos	Nota	Clasificación según NIC 39	Nueva clasificación según NIIF 9	Importe bajo NIC 39	Nuevo importe según NIIF 9
Activos Financieros					
Bonos del tesoro	10	Mantenidos al vencimiento	Costo Amortizado	131.072	131.072
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	Préstamos y saldos a cobrar	Costo Amortizado	1.577.754.946	1.580.063.933
Depósitos a plazo fijo y letras de regulación monetaria	10	Mantenidos al vencimiento	Costo Amortizado	240.879.044	240.872.048
Efectivo y otros valores	10	Préstamos y saldos a cobrar	Costo Amortizado	770.346.815	770.255.636
Total de activos financieros				2.589.111.877	2.591.322.689

ii. Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de ‘pérdida incurrida’ de la NIC 39 por un modelo de ‘pérdida crediticia esperada’ (PCE), el cual alcanza a los activos financieros medidos a costo amortizado, activos del contrato e inversiones en instrumentos de deuda medidos a VRCORI, pero no a inversiones en instrumentos de deuda.

Los activos financieros a costo amortizado consisten en créditos comerciales y otras cuentas a cobrar, efectivo y equivalentes al efectivo y otras inversiones.

La Sociedad mide las estimaciones de pérdidas por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide como el importe de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses:

- instrumentos de deuda y saldos bancarios que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación; y
- otros instrumentos de deuda para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

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

Al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Sociedad asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 90 días, debido a que se presume intención de no pago.

La Sociedad considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo a la Sociedad, sin un recurso por parte de la misma tal como acciones para la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- el activo financiero tiene una mora de 360 días o más lo cual demuestra la intención de no pago del crédito.

La Sociedad considera que el efectivo y equivalentes de efectivo y otras inversiones que posee son de riesgo bajo debido a que el prestatario tiene una capacidad fuerte de cumplir sus obligaciones de flujo de efectivo contractuales en el plazo próximo y los cambios adversos en las condiciones económicas en el largo plazo pueden reducir, pero no necesariamente, la capacidad del prestatario para satisfacer sus obligaciones de flujo de efectivo contractuales.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado de la probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Sociedad espera recibir), utilizando una tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos financieros con deterioro crediticio

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

Presentación del deterioro

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

Las pérdidas por deterioro relacionadas con créditos comerciales y otras cuentas a cobrar, incluido los activos del contrato, se presentan separadamente en el estado de resultados. Como resultado, la Sociedad reclasificó pérdidas por deterioro por \$ 1.996.234, reconocidos bajo la NIC 39, de “otros gastos” a “pérdida por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar”, en el estado de resultados por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.

Las pérdidas por deterioro de otros activos financieros se presentan en “costos financieros”, de forma similar a la presentación bajo NIC 39, y no se presentan separadamente en el estado de resultados.

Impacto del nuevo modelo de deterioro

Para activos bajo el alcance del modelo de deterioro de la NIIF 9, las pérdidas por deterioro se espera que se vuelvan más volátiles. La Sociedad ha determinado que la aplicación de los requerimientos de deterioro de la NIIF 9 al 1° de enero de 2018 resulta en una reversión de la pérdida por deterioro según se muestra en el siguiente cuadro:

Pérdida por deterioro al 31 de diciembre de 2017 bajo NIC 39	172.245.308
Deterioro reconocido al 1° de enero de 2018 en:	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017	(2.308.987)
Efectivo y equivalente de efectivo	98.175
Pérdida por deterioro al 1° de enero de 2018 bajo NIIF 9	170.034.496

Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar

El siguiente análisis provee detalles adicionales sobre el cálculo de la pérdida crediticia esperada relacionada con créditos comerciales y otras cuentas a cobrar y activos del contrato al adoptar la NIIF 9. La Sociedad considera el modelo y ciertos supuestos utilizados en calcular estas pérdidas crediticias esperadas como fuentes clave de incertidumbre de la estimación.

La Sociedad realizó el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas estimadas en forma separada para créditos comerciales y otras cuentas por cobrar y contratos de préstamo garantizados.

Para los créditos comerciales y otras cuentas por cobrar se calcularon utilizando una matriz de provisiones segmentada por tipo de negocio a modo de reflejar grupos de activos financieros con características de riesgo similares. El cálculo fue realizado tomando en cuenta los saldos de los últimos 7 períodos de 90 días, actualizados por el Producto Bruto Interno proyectado a modo de reflejar los efectos de las condiciones futuras.

Para los contratos de préstamo garantizados se calcularon individualmente mediante la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que se deben a la Sociedad según el contrato y los flujos de efectivo que la entidad espera recibir, y se descontaron a la tasa de interés efectiva para dichos contratos.

La Sociedad realizó un análisis de sus créditos en “default” a los cuales no le determinó recupero adicional al ya contabilizado en libros.

Por otra parte, DUCSA mantiene saldos deudores y acreedores con sus subsidiarias, partes relacionadas y con su principal accionista resultantes de su operativa comercial, los cuales se consideran de riesgo bajo y son analizados separadamente.

La tabla siguiente provee información sobre la exposición al riesgo de crédito y la pérdida crediticia esperada para créditos comerciales y otras cuentas a cobrar al 1° de enero de 2018.

	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor nominal	Pérdida por deterioro	Crédito deteriorado?
Corriente (no vencido)	0,02%	1.492.465.583	(240.521)	No
1-90 días de vencido	0,01%	85.934.511	(8.109)	No
91-180 días de vencido	0,49%	14.658.691	(72.209)	No
181-270 días de vencido	98,55%	7.113.507	(7.010.253)	No
271-360 días de vencido	72,43%	799.135	(578.849)	No
Más de 360 días de vencido	100,00%	162.026.380	(162.026.380)	Si
		1.762.997.807	(169.936.321)	

La metodología descrita arriba ha sido utilizada también a la fecha de reporte intermedia. Cambios durante el período en la exposición de la Sociedad al riesgo de créditos son expuestos en la Nota 10.

iii. Transición

La Sociedad ha tomado la excepción de no reportar información comparativa de periodos anteriores con respecto a la medición y clasificación requerida por la NIIF 9.

Las siguientes apreciaciones se han realizado en la fecha de aplicación inicial de la norma:

- 1) La Sociedad considera que la determinación del modelo de negocio inicial, dentro del cual se mantiene un activo financiero, es la misma que la que se mantiene en la actualidad.
- 2) La Sociedad considera que en la valuación de los instrumentos de patrimonio, el costo de adquisición es una estimación adecuada del valor razonable.

3.2 Moneda extranjera

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

	Promedio		Cierre	
	Jun-18	Jun-17	Jun-18	Dic-17
Dólares Estadounidenses	29,319	28,513	31,466	28,807

3.3 Definición de fondos

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

	Jun-18	Jun-17
Saldos en caja	21.587.056	12.115.926
Saldos en bancos	1.139.717.047	890.691.497
Otros valores	2.982.140	10.120.501
Depósitos a plazo fijo	8.069.051	98.135
Letras de regulación monetaria	100.099.277	100.811.317
Provisión para efectivo y equivalentes al efectivo	(114.446)	-
Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de situación financiera	<u>1.272.340.125</u>	<u>1.013.837.376</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de flujos de efectivo	<u>1.272.340.125</u>	<u>1.013.837.376</u>

Nota 4 - Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables para los ejercicios anuales que comiencen después del 1° de enero de 2019 y la aplicación anticipada está permitida; sin embargo, la Sociedad no ha adoptado anticipadamente las mismas en la preparación de estos estados financieros.

De las mismas, se anticipa no tendrán impacto en los estados financieros de la Sociedad, a excepción de las siguientes:

4.1 NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza la existente guía de arrendamientos, incluyendo la NIC 17 - *Arrendamientos*, CINIIF 4 - *Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento*, SIC 15 - *Arrendamientos Operativos – Incentivos* y la SIC 27 - *Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento*.

La misma es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1° de Enero de 2019, estando permitida la adopción anticipada.

La NIIF 16 introduce un modelo aplicable para la contabilidad de los arrendatarios. El mismo, reconoce un activo el cual representa el derecho de uso del activo subyacente y un pasivo el cual representa la obligación de realizar los pagos del arrendamiento. El arrendatario puede optar por no aplicar los requerimientos anteriores para aquellos arrendamientos a corto plazo y arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor. La contabilidad del arrendador será similar al modelo anterior, por ejemplo, los mismos continúan clasificando arrendamientos como financieros o como arrendamientos operativos.

La sociedad no ha finalizado el análisis del impacto de la aplicación de esta norma.

i. Transición

Como arrendatario, la Sociedad puede aplicar la norma usando:

- un enfoque retrospectivo; o
- un enfoque retrospectivo modificado

La Sociedad planea aplicar la NIIF 16 a partir del 1° de enero de 2019, con un enfoque retrospectivo modificado. Por lo tanto, el efecto acumulado de la adopción de la NIIF 16 será reconocido como un ajuste al saldo inicial en resultados acumulados al 1° de enero de 2019, con la no re-expresión de información comparativa.

Cuando se aplica un enfoque retrospectivo modificado a arrendamientos previamente clasificados como operativos bajo la NIC 17, el arrendatario puede elegir, arrendamiento por arrendamiento, si aplicar soluciones prácticas en la transición. La Sociedad está evaluando el potencial impacto de utilizarlas.

La Sociedad no requiere realizar ajustes de los arrendamientos en los que es un arrendador salvo que sea un intermediario del arrendador en un sub-arrendamiento.

4.2 CINIIF 23 – La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias

Es de esperar que impacte en el reconocimiento y medición de activos y pasivos por impuestos diferidos y corrientes cuando exista incertidumbre sobre su tratamiento fiscal para ejercicios anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2019.

La Sociedad no ha finalizado el análisis del impacto de la aplicación de esta norma.

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 2017 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Nota 6 - Información por segmentos de operación

6.1 Bases para la segmentación

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

6.2 Información sobre segmentos sobre los que debe informarse

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

	Jun-18		
	<i>Segmentos reportados</i>		
	Combustibles	Total	Otros segmentos
Ingresos de actividades ordinarias	18.918.899.376	18.918.899.376	777.962.021
Resultados por segmentos antes de impuestos	373.552.472	373.552.472	92.815.044
Activos del segmento	4.368.800.224	4.368.800.224	1.082.006.554
Pasivos del segmento	1.061.737.951	1.061.737.951	272.997.240
	2017		
	<i>Segmentos reportados</i>		
	Combustibles	Total	Otros segmentos
<i>Al 30 de junio de 2017</i>			
Ingresos de actividades ordinarias	17.813.955.003	17.813.955.003	749.009.607
Resultados por segmentos antes de impuestos	337.756.809	337.756.809	97.637.867
<i>Al 31 de diciembre de 2017</i>			
Activos del segmento	4.355.204.044	4.355.204.044	998.853.815
Pasivos del segmento	1.293.557.545	1.293.557.545	296.833.236

6.3 Conciliaciones de información sobre segmentos sobre los que debe informarse

	Jun-18	Jun-17
<i>Resultados por segmentos antes de impuestos</i>		
Resultado total antes de impuestos de segmentos reportados	373.552.472	337.756.809
Resultados de otros segmentos antes de impuestos	92.815.044	97.637.867
Resultados sin asignar a segmentos:		
- Participación en otras empresas	(617.553)	(509.945)
Total ganancia antes de impuesto a la renta	465.749.963	434.884.731

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 2017.

La naturaleza y efecto por la aplicación de la NIIF 15 en los estados financieros de la Sociedad son revelados en la Nota 3.1.

7.1 Desagregación de los ingresos de actividades ordinarias

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

	Segmentos reportados		Total segmentos reportados		Otros segmentos		Total	
	Combustibles		Jun-18	Jun-17	Jun-18	Jun-17	Jun-18	Jun-17
	Jun-18	Jun-17						
Principales mercados geográficos								
Uruguay	18.657.980.419	17.615.486.850	18.657.980.419	17.615.486.850	777.962.021	749.009.607	19.435.942.440	18.364.496.457
Otros países	260.918.957	198.468.153	260.918.957	198.468.153	-	-	260.918.957	198.468.153
	<u>18.918.899.376</u>	<u>17.813.955.003</u>	<u>18.918.899.376</u>	<u>17.813.955.003</u>	<u>777.962.021</u>	<u>749.009.607</u>	<u>19.696.861.397</u>	<u>18.562.964.610</u>
Principales productos y servicios								
Combustibles blancos	18.657.980.419	17.615.486.850	18.657.980.419	17.615.486.850	-	-	18.657.980.419	17.615.486.850
Combustibles negros	260.918.957	198.468.153	260.918.957	198.468.153	-	-	260.918.957	198.468.153
Derivados	-	-	-	-	644.685.892	641.870.142	644.685.892	641.870.142
Otros	-	-	-	-	133.276.129	107.139.465	133.276.129	107.139.465
	<u>18.918.899.376</u>	<u>17.813.955.003</u>	<u>18.918.899.376</u>	<u>17.813.955.003</u>	<u>777.962.021</u>	<u>749.009.607</u>	<u>19.696.861.397</u>	<u>18.562.964.610</u>
Momento del reconocimiento								
Bienes / Servicios transferidos en un momento en el tiempo	18.918.899.376	17.813.955.003	18.918.899.376	17.813.955.003	644.685.892	641.870.142	19.563.585.268	18.455.825.145
Bienes / Servicios transferidos durante un período de tiempo	-	-	-	-	133.276.129	107.139.465	133.276.129	107.139.465
	<u>18.918.899.376</u>	<u>17.813.955.003</u>	<u>18.918.899.376</u>	<u>17.813.955.003</u>	<u>777.962.021</u>	<u>749.009.607</u>	<u>19.696.861.397</u>	<u>18.562.964.610</u>

Nota 8 - Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración de la tasa esperada promedio ponderada de impuesto a las ganancias para el año completo aplicada al resultado antes de impuesto del período intermedio, ajustada por el efecto fiscal de las revaluaciones fiscales de propiedades, planta y equipo. Por lo tanto la tasa efectiva en los estados financieros del período intermedio puede diferir de la estimación de la tasa efectiva para los estados financieros anuales. La tasa impositiva efectiva de la Sociedad respecto de operaciones continuas para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 fue de 17,4% (período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017: 19,1 %).

El cambio en la tasa impositiva efectiva se originó principalmente por un menor reconocimiento de créditos comerciales incobrables fiscales y diferencia de cambio fiscales en relación al 30 de junio de 2017.

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

9.1 Conciliación del valor en libros

	Costo				Depreciaciones y Amortizaciones				Valor neto Jun-18	
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Traslados	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Depreciación y Amortización		Saldos finales
Propiedades, planta y equipo										
Inmuebles - Terrenos	92.004.286	-	8.233.976	-	83.770.310	-	-	-	-	83.770.310
Mejoras en estación	345.753.771	582.857	-	5.742.332	352.078.960	24.569.565	-	3.837.154	28.406.719	323.672.241
Mejoras en inmuebles arrendados	121.337.319	1.465.677	-	15.468.924	138.271.920	50.060.060	-	5.615.650	55.675.710	82.596.210
Equipos de oficina	250.116.765	2.492.832	164.399	10.231.630	262.676.828	103.655.656	80.679	15.605.859	119.180.836	143.495.992
Surtidores y equipos	514.597.512	5.160.438	96.549	27.303.394	546.964.795	276.707.831	82.067	21.854.876	298.480.640	248.484.155
Garrafas	136.599.513	251.283	4.248.338	20.347.830	152.950.288	27.814.741	1.961.690	3.472.946	29.325.997	123.624.291
Equipos de computación	19.425.111	165.524	540.682	-	19.049.953	14.226.795	539.731	1.037.087	14.724.151	4.325.802
Vehículos	13.429.386	803.461	-	-	14.232.847	6.378.953	-	1.430.766	7.809.719	6.423.128
Vehículos en leasing	2.031.891	-	-	-	2.031.891	870.169	-	203.189	1.073.358	958.533
Reidentificación estaciones	100.710.732	-	-	-	100.710.732	99.788.279	-	-	99.788.279	922.453
Tarrinas	974.855	-	-	-	974.855	730.990	-	33.979	764.969	209.886
Identificación estaciones	71.724.261	2.477.824	1.047.076	8.075.968	81.230.977	43.432.039	870.708	5.725.498	48.286.829	32.944.148
Obras en curso	172.178.734	22.400.990	3.033	(87.170.078)	107.406.613	-	-	-	-	107.406.613
Total	1.840.884.136	35.800.886	14.334.053	-	1.862.350.969	648.235.078	3.534.875	58.817.004	703.517.207	1.158.833.762
Activos intangibles y plusvalía										
Software	84.026.143	96.538	-	-	84.122.681	77.036.658	-	1.864.892	78.901.550	5.221.131
Proyecto estación	14.078.248	-	-	-	14.078.248	7.420.672	-	261.081	7.681.753	6.396.495
Plusvalía	537.890.850	-	-	-	537.890.850	-	-	-	-	537.890.850
Total	635.995.241	96.538	-	-	636.091.779	84.457.330	-	2.125.973	86.583.303	549.508.476
Propiedades de inversión										
Propiedades de inversión	84.676.235	-	-	-	84.676.235	23.318.037	-	2.730.228	26.048.265	58.627.970
Total	84.676.235	-	-	-	84.676.235	23.318.037	-	2.730.228	26.048.265	58.627.970

	Costo					Depreciaciones y Amortizaciones				Valor neto Dic-17	
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Traslados	Cambio en estimación de la provisión por desmantelamiento	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Depreciación y Amortización		Saldos finales
Propiedades, planta y equipo											
Inmuebles - Terrenos	92.840.313	-	836.027	-	-	92.004.286	-	-	-	-	92.004.286
Mejoras en estación	280.048.442	12.393.964	-	55.998.408	(2.687.043)	345.753.771	18.766.287	-	5.803.278	24.569.565	321.184.206
Mejoras en inmuebles arrendados	112.659.694	4.288.151	292.255	4.681.729	-	121.337.319	40.551.426	292.255	9.800.889	50.060.060	71.277.259
Equipos de oficina	214.338.187	13.953.211	1.504.073	23.329.440	-	250.116.765	75.902.731	349.041	28.101.966	103.655.656	146.461.109
Surtidores y equipos	433.583.229	28.846.076	-	52.168.207	-	514.597.512	237.318.157	-	39.389.674	276.707.831	237.889.681
Garrafas	141.237.886	952.537	6.063.470	472.560	-	136.599.513	22.866.285	2.141.062	7.089.518	27.814.741	108.784.772
Equipos de computación	18.872.958	1.537.008	984.855	-	-	19.425.111	12.811.953	921.320	2.336.162	14.226.795	5.198.316
Vehículos	14.185.234	2.764.357	3.520.205	-	-	13.429.386	5.972.973	1.698.023	2.104.003	6.378.953	7.050.433
Vehiculos en leasing	2.031.891	-	-	-	-	2.031.891	463.861	-	406.308	870.169	1.161.722
Reidentificación estaciones	100.800.004	-	89.272	-	-	100.710.732	99.483.027	89.272	394.524	99.788.279	922.453
Tarrinas	974.855	-	-	-	-	974.855	662.120	-	68.870	730.990	243.865
Identificación estaciones	61.820.148	4.257.879	667.254	6.313.488	-	71.724.261	34.307.161	597.013	9.721.891	43.432.039	28.292.222
Obras en curso	211.275.202	104.784.848	-	(143.881.316)	-	172.178.734	-	-	-	-	172.178.734
Sub - total	1.684.668.043	173.778.031	13.957.411	(917.484)	(2.687.043)	1.840.884.136	549.105.981	6.087.986	105.217.083	648.235.078	1.192.649.058
Anticipo por proveedores del exterior	203.397	853.266	-	(1.056.663)	-	-	-	-	-	-	-
Total	1.684.871.440	174.631.297	13.957.411	(1.974.147)	(2.687.043)	1.840.884.136	549.105.981	6.087.986	105.217.083	648.235.078	1.192.649.058
Activos intangibles y plusvalía											
Software	81.239.420	812.576	-	1.974.147	-	84.026.143	71.729.274	-	5.307.384	77.036.658	6.989.485
Proyecto estación	14.078.248	-	-	-	-	14.078.248	6.917.877	-	502.795	7.420.672	6.657.576
Plusvalía	537.890.850	-	-	-	-	537.890.850	-	-	-	-	537.890.850
Total	633.208.518	812.576	-	1.974.147	-	635.995.241	78.647.151	-	5.810.179	84.457.330	551.537.911
Propiedades de inversión											
Propiedades de inversión	84.676.235	-	-	-	-	84.676.235	17.664.255	-	5.653.782	23.318.037	61.358.198
Total	84.676.235	-	-	-	-	84.676.235	17.664.255	-	5.653.782	23.318.037	61.358.198

9.2 Depreciaciones y Amortizaciones cargadas a resultados

Las depreciaciones de propiedades, planta y equipo por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, ascendieron a \$ 58.817.004 (\$ 52.864.240 al 30 de junio de 2017). Dichas depreciaciones fueron imputadas \$ 50.169.079 a costos de distribución (\$ 45.693.128 al 30 de junio de 2017) y \$ 8.647.925 a gastos de administración (\$ 7.171.112 al 30 de junio de 2017).

Las amortizaciones de activos intangibles por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, ascendieron a \$ 2.125.973 (\$ 2.950.613 al 30 de junio de 2017). Dichas amortizaciones fueron imputadas a gastos de administración (\$ 2.950.613 al 30 de junio de 2017).

Las depreciaciones de propiedades de inversión por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 ascendieron a \$ 2.730.228 (\$ 3.065.015 al 30 de junio de 2017). Dichas depreciaciones fueron imputadas a gastos de administración (\$ 3.065.015 al 30 de junio de 2017).

9.3 Adquisiciones y desafectaciones

Las altas de propiedades, planta y equipo por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 ascendieron a \$ 35.800.886 (\$ 80.109.901 al 30 de junio de 2017).

Las bajas netas de propiedades, planta y equipo por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 ascendieron a \$ 10.799.178 (\$ 4.097.721 al 30 de junio de 2017).

Las altas de activos intangibles por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 ascendieron a \$ 96.538 (\$ 239.589 al 30 de junio de 2017).

9.4 Valor razonable propiedades de inversión

El valor razonable de las propiedades de inversión, adquiridas con anterioridad al 31 de diciembre de 2017, fue determinado por un experto independiente calificado, quien posee experiencia en la realización de este tipo de valuaciones, el cual fue determinado en US\$ 2.320.000 (equivalente a \$ 73.001.120).

9.5 Activos arrendados bajo la modalidad de arrendamiento financiero

La Sociedad arrienda dos vehículos bajo la modalidad de arrendamiento financiero (leasing), existiendo la opción de comprar los mismos a un precio ventajoso. Al 30 de junio de 2018, el valor neto en libro de los vehículos en arrendamiento asciende a \$ 958.533 (\$ 1.161.722 al 31 de diciembre de 2017).

9.6 Compromisos por compras de propiedades, planta y equipo

Al 30 de junio de 2018 la Sociedad mantiene compromisos de compra de propiedades, planta y equipo por US\$ 326.162 (equivalentes a \$ 10.263.013).

Nota 10 - Instrumentos financieros

10.1 Valor razonable

La tabla a continuación muestra los importes en libros y los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable. La tabla no incluye información para los activos financieros y pasivos financieros no medidos al valor razonable si el importe en libros es una aproximación razonable del valor razonable.

		Jun-18						
		Valor en libros		Valor razonable				
		Costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<u>Nota</u>								
Activos financieros a valor razonable		-	-	-				
Activos financieros no valuados a valor razonable								
	Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	1.267.836.700	-	1.267.836.700				
	Otras inversiones	194.279.063	-	194.279.063				
	Efectivo y equivalentes al efectivo	1.272.340.125	-	1.272.340.125				
3.3		<u>2.734.455.888</u>	-	<u>2.734.455.888</u>				
Pasivos financieros a valor razonable		-	-	-				
Pasivos financieros no valuados a valor razonable								
	Acreedores por leasing	-	(414.455)	(414.455)				
12	Beneficios a los empleados	-	(9.193.005)	(9.193.005)				
	Deudas comerciales y otras deudas	-	(1.155.840.837)	(1.155.840.837)				
		<u>-</u>	<u>(1.165.448.297)</u>	<u>(1.165.448.297)</u>				

		Dic-17					
		Valor en libros		Valor razonable			
<u>Nota</u>	Costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable		-	-	-			
Activos financieros no valuados a valor razonable							
	Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	1.577.754.946	-	1.577.754.946			
	Otras inversiones	131.072	-	131.072			
	Efectivo y equivalentes al efectivo	1.011.225.859	-	1.011.225.859			
		<u>2.589.111.877</u>	-	<u>2.589.111.877</u>			
Pasivos financieros a valor razonable		-	-	-			
Pasivos financieros no valuados a valor razonable							
	Sobregiros bancarios	-	(2.729.001)	(2.729.001)			
	Acreeedores por leasing	-	(647.322)	(647.322)			
	Beneficios a los empleados	-	(9.247.989)	(9.247.989)			
	Deudas comerciales y otras deudas	-	(1.337.915.021)	(1.337.915.021)			
		-	<u>(1.350.539.333)</u>	<u>(1.350.539.333)</u>			

10.2 Concentración del riesgo de crédito

El segmento principal de la Sociedad es el de distribución de combustibles el cual representa un 96% de los ingresos. Al 30 de junio de 2018, la totalidad de los clientes de este segmento asciende a \$ 1.430.570.494 o aproximadamente 99 % de los créditos comerciales y otras cuentas a cobrar (\$ 1.390.333.057 o aproximadamente 88 % al 31 de diciembre de 2017).

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 2018.

	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor nominal	Pérdida por deterioro	Crédito deteriorado?
Corriente (no vencido)	0,04%	1.197.775.305	(441.737)	No
1-90 días de vencido	0,20%	58.948.859	(119.302)	No
91-180 días de vencido	4,21%	9.202.535	(387.324)	No
181-360 días de vencido	43,93%	5.098.236	(2.239.872)	No
Más de 360 días de vencido	100,00%	182.091.044	(182.091.044)	Si
		1.453.115.979	(185.279.279)	

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

	Jun-18
Saldo al inicio	170.034.496
Formación / (Desafectación) de la provisión incobrables	4.268.285
Efecto de variaciones en tasas de cambio	10.976.498
Saldo al cierre	185.279.279

El incremento de la provisión para deudores incobrables y otras cuentas a cobrar se atribuye a cambios en las tasas de cambio del período y a los nuevos criterios de deterioro utilizados por la Sociedad como consecuencia de la aplicación del marco normativo de la NIIF 9.

Nota 11 - Patrimonio

11.1 Aportes de propietarios

El capital integrado de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 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 24 de abril de 2017 aprobó la distribución de dividendos correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 por \$ 199.637.213 (de los cuales \$ 117.795.436 se habían distribuido anticipadamente), constitución de reserva legal por \$ 33.272.869 y el remanente a resultados acumulados.

Con fecha 13 de noviembre de 2017 el Directorio de la Sociedad aprobó la distribución anticipada de dividendos por \$ 153.768.723.

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 27 de abril de 2018 aprobó la distribución de dividendos correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 por \$ 188.537.630 (de los cuales \$ 153.768.723 se habían distribuido anticipadamente), dividendos en efectivo por \$ 34.768.907, constitución de reserva legal por \$ 1.114.023 y el remanente a resultados acumulados.

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no existen dividendos a pagar.

Nota 12 - Deudas financieras y sobregiros bancarios

El detalle de las deudas financieras y sobregiros bancarios es el siguiente:

Jun-18							
Moneda	Valor en	Tasa de	Menor	1 año a	2 año a	Mayor	Total
origen	libros	interes	a 1 año	3 años	5 años	a 5 años	
Acreeedores por leasing	US\$	13.172	4%	414.455	-	-	414.455
Total deudas financieras				414.455	-	-	414.455
Total pasivos financieros				414.455	-	-	414.455
Dic-17							
Moneda	Valor en	Tasa de	Menor	1 año a	3 año a	Mayor	Total
origen	libros	interes	a 1 año	3 años	5 años	a 5 años	
Sobregiros bancarios	\$	2.729.001	14%	2.729.001	-	-	2.729.001
Total sobregiros bancarios				2.729.001	-	-	2.729.001
Acreeedores por leasing	US\$	22.471	4%	469.303	178.019	-	647.322
Total deudas financieras				469.303	178.019	-	647.322
Total pasivos financieros				3.198.304	178.019	-	3.376.323

Nota 13 - Provisión para litigios

Existen al 30 de junio de 2018 reclamaciones iniciadas contra la Sociedad por importes que, actualizados a dicha fecha, ascienden a un total de aproximadamente de \$ 12.120.519 y US\$ 20.151 (\$ 10.702.800, US\$ 142.465 y UI 966.257 al 31 de diciembre de 2017).

El saldo del rubro Provisiones correspondiente a litigios que asciende a \$ 317.036 (\$ 416.786 al 31 de diciembre de 2017), corresponde a provisiones constituidas con cargo a resultados, para hacer frente a las reclamaciones de las cuales la Dirección y los abogados de la Sociedad consideran como probable un fallo adverso.

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.

Nota 14 - 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:

	Jun-18	Jun-17
Gastos de distribución		
Retribuciones al personal	(42.506.069)	(42.503.755)
Cargas sociales	(4.870.567)	(3.577.616)
	<u>(47.376.636)</u>	<u>(46.081.371)</u>
Gastos de administración		
Retribuciones al personal	(76.856.767)	(74.063.166)
Cargas sociales	(8.415.253)	(6.234.029)
	<u>(85.272.020)</u>	<u>(80.297.195)</u>
Total beneficios a los empleados en resultados	<u><u>(132.648.656)</u></u>	<u><u>(126.378.566)</u></u>

Nota 15 - 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, que es persona jurídica de derecho público del dominio comercial e industrial del estado, organizada bajo la forma de ente autónomo.

15.1 Personal clave

Saldos con personal clave

No existen saldos con directores y personal clave de la gerencia al 30 de junio de 2018 ni al 31 de diciembre de 2017.

Compensación recibida por el personal clave

Los directores y personal clave de la gerencia percibieron en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 únicamente beneficios de corto plazo por un monto de \$ 20.552.366 (al 30 de junio de 2017 por un monto de \$ 15.398.100).

Otras transacciones con personal clave

No existen otras transacciones con directores y personal clave de la gerencia al 30 de junio de 2018 ni al 30 de junio de 2017.

15.2 Saldos con otras partes relacionadas

Los saldos con otras partes relacionadas son los siguientes:

	Jun-18			Dic-17		
	US\$	\$	Equiv. \$	US\$	\$	Equiv. \$
Créditos comerciales						
ANCAP	1.504.235	40.121.697	87.453.953	2.006.370	37.236.586	95.034.087
Celemyr S.A.	-	6.493.069	6.493.069	6.659	15.312.471	15.504.307
Alcoholes del Uruguay S.A.	42.554	1.279.944	2.618.948	29.694	1.163.930	2.019.331
Caba S.A.	-	223.846	223.846	-	1.213.568	1.213.568
Gas Sayago S.A.	-	-	-	-	179.657	179.657
	<u>1.546.789</u>	<u>48.118.556</u>	<u>96.789.816</u>	<u>2.042.723</u>	<u>55.106.212</u>	<u>113.950.950</u>
Otras cuentas a cobrar						
Celemyr S.A.	94.970	21.129.959	24.118.285	94.650	19.239.218	21.965.805
Winimax S.A.	4.758	39.017.306	39.167.021	4.758	38.082.055	38.219.119
DBS Sociedad Anónima	13.818	1.089.163	1.523.960	-	589.562	589.562
Abigale S.A.	101.495	815.182	4.008.810	101.495	803.882	3.727.636
Canopus Uruguay Ltda.	-	1.165.148	1.165.148	-	8.968.864	8.968.864
	<u>215.041</u>	<u>63.216.758</u>	<u>69.983.224</u>	<u>200.903</u>	<u>67.683.581</u>	<u>73.470.986</u>
Deudas comerciales						
ANCAP	3.294.385	836.085.977	939.747.095	1.925.518	1.029.186.587	1.084.654.996
Celemyr S.A.	487	475.037	490.361	-	-	-
Gas Uruguay S.A.	-	15.764.516	15.764.516	-	7.237.437	7.237.437
DBS Sociedad Anónima	-	-	-	1.659.906	-	47.816.912
Gas Sayago S.A.	-	603.793	603.793	-	636.484	636.484
	<u>3.294.872</u>	<u>852.929.323</u>	<u>956.605.765</u>	<u>3.585.424</u>	<u>1.037.060.508</u>	<u>1.140.345.829</u>
Otras deudas						
Canopus Uruguay Ltda.	-	3.215	3.215	-	1.748.738	1.748.738
Celemyr S.A.	-	-	-	-	770.422	770.422
DBS Sociedad Anónima	-	332.639	332.639	48.889	332.645	1.740.990
	<u>-</u>	<u>335.854</u>	<u>335.854</u>	<u>48.889</u>	<u>2.851.805</u>	<u>4.260.150</u>

15.3 Transacciones con otras partes relacionadas

Las transacciones con otras partes relacionadas fueron las siguientes:

	Jun-18		Jun-17	
	US\$	\$	US\$	\$
Con ANCAP				
Compras de combustibles	-	17.171.374.271	-	16.166.015.259
Compras de lubricantes	55.844	254.029.825	72.664	228.654.138
Compra de Bunkers	8.592.879	-	6.859.347	-
Reintegro de gastos de fletes, peajes y otros	3.474.211	247.450.516	2.952.886	248.883.485
Egresos por servicios varios	130.647	-	129.043	-
Con Canopus Uruguay Ltda.				
Ingresos por servicios varios	-	600.000	-	600.000
Ingresos por arrendamientos	-	1.002.996	-	1.112.975
Egresos por arrendamientos	-	19.440.401	-	15.932.699
Otras ventas	-	30.661	-	10.950
Otras compras	-	3.215	-	-
Compras combustible convenio	-	28.952.592	-	27.724.153
Con Celemyr S.A.				
Ventas de combustibles	-	317.403.179	-	288.177.937
Ventas de lubricantes	-	2.434.824	-	2.591.542
Otras ventas	-	680.599	-	327.591
Ingresos por servicios varios	-	1.384.200	-	1.384.200
Egresos por arrendamientos	-	7.539.136	-	6.676.257
Regalías cobradas por tiendas de conveniencia	-	3.512.111	-	2.646.712
Aportes por tiendas de conveniencia	-	1.649.272	-	1.846.735
Otras compras	-	2.090.772	-	1.296.626
Con CABA S.A.				
Otras ventas	-	804.074	-	1.807.022
Otras compras	-	-	-	58.578
Con Alcoholes del Uruguay S.A.				
Ventas de combustibles	48.403	1.889.459	48.995	3.661.546
Ventas de lubricantes	-	575.219	-	1.879.060
Servicios de clientela	-	2.307	198	-
Con Gas Uruguay S.A.				
Compra de GLP	1.620	161.753.925	1.350	146.592.403
Fondo de reposición de envases	-	719.772	-	670.972
Con DBS Sociedad Anónima				
Compras de servicios	133.028	6.940.418	616.573	48.645.555
Ventas de servicios	-	6.000	-	6.000
Con Gas Sayago S.A.				
Ventas de combustibles	-	865.411	-	1.043.943

Adicionalmente, durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, la Sociedad realizó pagos por cuenta de sus subsidiarias por \$ 2.915.233 (\$ 3.006.081 al 30 de junio de 2017).

Por otra parte, al 30 de junio de 2017 se realizaron anticipos a Canopus Uruguay Ltda. por \$ 18.228.332.

15.4 Otros aspectos

Con fecha 2 de enero de 2013 se firmó un “Contrato de préstamo y otro” y sus posteriores modificaciones de fecha 19 de marzo de 2013 y de fecha 1° de julio de 2013 entre el Estado, por intermedio del Ministerio de Economía y Finanzas (en adelante “MEF”), ANCAP y DUCSA, en el cual el MEF le otorga un préstamo a ANCAP por el monto de US\$ 517.268.037 que se cancelará en Unidades Indexadas en 12 cuotas anuales, iguales y consecutivas a partir del 3 de enero de 2014, con un interés compensatorio a la tasa del 2% semestral a partir del 3 de julio de 2013.

A efectos de la cancelación de dicho monto ANCAP constituyó derecho real de prenda a favor del MEF, sobre el crédito del que es titular, proveniente de las ventas por concepto de combustible que efectúa a DUCSA.

Por otra parte, ANCAP y DUCSA se obligan especialmente a no modificar el contrato de distribución que hoy mantienen, mencionado en la Nota 1.2, y que regula la relación contractual entre ambas, en lo que afecte al presente contrato y el que el MEF declara conocer y aceptar.

Con fecha 2 de febrero de 2016 el Estado, por intermedio del MEF, ANCAP y DUCSA firmaron la "Cancelación total de préstamo y prenda" declarándose extinguida la totalidad de la deuda de ANCAP y cancelados los gravámenes de derecho real de prenda constituidos como garantía de la misma.

Adicionalmente, con fecha 15 de setiembre de 2016 se firmó un “Contrato de Préstamo” entre el Estado, por intermedio del Ministerio de Economía y Finanzas (en adelante “MEF”) y la Corporación Andina de Fomento (CAF) con intervención de ANCAP por un monto de hasta US\$ 300.000.000. En la misma fecha se firmó un “Contrato Subsidiario” entre el Estado, por intermedio del MEF y ANCAP por el monto total del préstamo más intereses y acrecidas por un plazo de 12 años, que incluye un período de gracia para el pago del capital de 12 meses a partir de la entrada en vigencia del “Contrato de Préstamo”. El mismo será amortizado en 22 cuotas semestrales a la que se le añadirán los respectivos intereses devengados al vencimiento de cada una de las cuotas.

El pago de la primera cuota semestral de amortización de capital se efectuará a los 18 meses de la entrada en vigencia del “Contrato de Préstamo”. El pago de intereses se realizará semestralmente sobre saldos a la tasa anual variable que resulte de sumar la tasa LIBOR para préstamos a 6 meses aplicable al período de interés más un margen del 1,95%. A efectos de la cancelación de dicho monto, con fecha 15 de setiembre de 2016, ANCAP constituyó gravamen del derecho real de prenda a favor del MEF por los créditos provenientes de las ventas que por concepto de combustibles esta efectúe a DUCSA. Siendo esta última la responsable de realizar los pagos de intereses y capital directamente en cuentas del Gobierno Central destinadas a tal efecto.

Nota 16 - Garantías otorgadas

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 existe una garantía por US\$ 5.000 a favor de la Dirección Nacional de Hidrografía.

Adicionalmente al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 existe una carta de crédito firmada a favor de Chevron Brasil Ltda. por US\$ 1.000.000 y de Chevron USA Inc. por US\$ 2.000.000.

Por otra parte, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 existen US\$ 4.000 en bonos del tesoro en garantía, a favor de la Dirección Nacional de Aduanas en cumplimiento de los requisitos como Proveedor Marítimo.

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 existe un Aval Bancario por US\$ 15.088 constituido por el Banco Santander a favor del Juzgado Letrado de Primera Instancia en lo Civil de 12° Turno por el Juicio Comercial con clientes del exterior.

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

Nota 17 - Cuentas de orden

Las cuentas de orden presentan la siguiente composición:

	<u>Jun-18</u>	<u>Dic-17</u>
Garantías hipotecarias recibidas de clientes	567.066.621	503.694.113
Garantías prendarias recibidas de clientes	68.643.871	71.456.402
Garantías fianza recibidas de clientes	10.439.800	44.210.500
Avales bancarios recibidos de clientes	107.962.170	106.369.390
Polizas de seguros recibidas en garantías	97.892.760	44.506.815
Vales de clientes recibidos en garantía	42.321.770	76.254.165
Bonos del tesoro en garantía	10.004.554	9.228.212
Cesión de créditos en garantía	3.322.810	-
Afectación límite de crédito	2.328.571.550	2.383.574.031
	<u>3.236.225.906</u>	<u>3.239.293.628</u>

Nota 18 - Hechos posteriores

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios individuales condensados no existen hechos posteriores que puedan afectar los estados financieros al 30 de junio de 2018 en forma significativa.

— . —