



# Distribuidora Uruguay de Combustibles S.A.

**Informe dirigido al Directorio referente  
a la Revisión de los Estados Financieros  
Intermedios Consolidados Condensados  
por el período de seis meses terminado  
el 30 de junio de 2019**

KPMG  
16 de agosto de 2019

Este informe contiene 27 páginas



## Contenido

Informe de los Auditores Independientes sobre la Revisión de los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados	3
Estados Financieros Consolidados Condensados:	
Estado de Situación Financiera Consolidado Condensado al 30 de junio de 2019	5
Estado de Resultados Consolidado Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019	6
Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales Consolidado Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019	7
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019	8
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019	9
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados al 30 de junio de 2019	10

### Abreviaturas

\$ = Pesos Uruguayos  
US\$ = Dólares Estadounidenses  
UI = Unidades Indexadas  
UR= Unidades Reajustables



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

## **Informe de los Auditores Independientes sobre la Revisión de los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**

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. ("el Grupo"), los que comprenden el estado de situación financiera consolidado condensado al 30 de junio de 2019, los estados consolidados condensados de resultados, de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el período de seis meses terminado en esa fecha, sus notas, que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas. La Dirección es responsable por la preparación razonable de estos estados financieros intermedios consolidados condensados de acuerdo con la NIC 34, Información Financiera Intermedia. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios consolidados 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 consolidados condensados adjuntos al 30 de junio de 2019 no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con la NIC 34, Información Financiera Intermedia.

Montevideo, 16 de agosto de 2019

KPMG

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



## Estado de Situación Financiera Consolidado Condensado al 30 de junio de 2019

### En Pesos Uruguayos

	<u>Nota</u>	<u>Jun-19</u>	<u>Dic-18</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades, planta y equipo	9	1.338.587.640	1.371.681.235
Activos intangibles y plusvalía	9	550.094.444	551.470.530
Propiedades de inversión	9	76.253.133	76.253.133
Inversiones		135.000	135.000
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		146.052.002	140.790.075
Activo por impuesto diferido		208.085.144	182.986.838
<b>Total Activo No Corriente</b>		<u>2.319.207.363</u>	<u>2.323.316.811</u>
<b>Activo Corriente</b>			
Inventarios		255.120.616	194.376.200
Otras inversiones		194.779.326	473.413.448
Activos por impuestos corrientes		66.640	151.452
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		1.222.028.985	1.478.064.634
Pagos por adelantado		30.410.444	19.058.698
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.3	1.955.609.385	1.539.902.286
<b>Total Activo Corriente</b>		<u>3.658.015.396</u>	<u>3.704.966.718</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u>5.977.222.759</u>	<u>6.028.283.529</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
	11		
Aportes de propietarios		848.088.401	848.088.401
Reserva por corrección monetaria		126.022.462	126.022.462
Reservas		186.643.034	186.643.034
Dividendos anticipados		-	(115.456.620)
Resultados acumulados		3.449.973.277	3.266.115.056
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>4.610.727.174</u>	<u>4.311.412.333</u>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo No Corriente</b>			
Provisiones		34.337.140	33.317.973
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<u>34.337.140</u>	<u>33.317.973</u>
<b>Pasivo Corriente</b>			
Pasivos por impuestos corrientes		15.137.468	5.200.204
Deudas financieras	12	-	111.603
Beneficios a pagar a los empleados		49.970.000	58.965.672
Deudas comerciales y otras deudas		1.193.740.562	1.556.551.904
Ingresos diferidos		73.310.415	51.540.482
Provisiones	13	-	11.183.358
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<u>1.332.158.445</u>	<u>1.683.553.223</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<u>1.366.495.585</u>	<u>1.716.871.196</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>5.977.222.759</u>	<u>6.028.283.529</u>

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

## Estado de Resultados Consolidado Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019

### 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-19	Jun-18	Jun-19	Jun-18
<b>Operaciones continuadas</b>					
Ingresos de las actividades ordinarias	7	21.788.516.096	20.319.545.197	10.890.807.792	10.165.110.573
Costo de ventas		(20.963.225.183)	(19.506.411.230)	(10.469.115.092)	(9.742.707.571)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>825.290.913</b>	<b>813.133.967</b>	<b>421.692.700</b>	<b>422.403.002</b>
Otros ingresos		15.719.893	20.254.620	13.573.877	1.552.757
Gastos de distribución		(149.761.441)	(155.187.502)	(76.313.555)	(81.735.555)
Gastos de administración		(287.916.673)	(266.993.638)	(144.182.072)	(128.745.316)
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		(273.244)	(4.270.489)	(1.101.307)	(1.498.496)
Otros gastos		(24.289)	(11.577)	(24.289)	(11.577)
<b>Resultado de actividades de la operación</b>		<b>403.035.159</b>	<b>406.925.381</b>	<b>213.645.354</b>	<b>211.964.815</b>
Ingresos financieros		80.201.708	74.896.417	40.047.366	41.760.653
Costos financieros		(1.334.956)	(1.437.988)	(825.289)	(800.184)
<b>Resultado financiero neto</b>		<b>78.866.752</b>	<b>73.458.429</b>	<b>39.222.077</b>	<b>40.960.469</b>
<b>Ganancias antes de impuesto a la renta</b>		<b>481.901.911</b>	<b>480.383.810</b>	<b>252.867.431</b>	<b>252.925.284</b>
Gasto por impuesto a la renta	8	(99.657.461)	(95.528.410)	(58.550.137)	(57.340.265)
<b>Resultado de operaciones continuadas</b>		<b>382.244.450</b>	<b>384.855.400</b>	<b>194.317.294</b>	<b>195.585.019</b>
<b>Resultado del período</b>		<b>382.244.450</b>	<b>384.855.400</b>	<b>194.317.294</b>	<b>195.585.019</b>

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

## Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales Consolidado Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019

### En Pesos Uruguayos

	Por el período de seis meses terminado el 30-Jun		Por el período de tres meses terminado el 30-Jun	
	Jun-19	Jun-18	Jun-19	Jun-18
<b>Resultado del período</b>	382.244.450	384.855.400	194.317.294	195.585.019
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>				
Otro resultado integral del período neto de impuesto	-	-	-	-
<b>Resultado integral total del período</b>	<u>382.244.450</u>	<u>384.855.400</u>	<u>194.317.294</u>	<u>195.585.019</u>
<b>Resultado atribuible a:</b>				
Propietarios de la Sociedad	382.244.450	384.855.400	194.317.294	195.585.019
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
<b>Resultado del período</b>	<u>382.244.450</u>	<u>384.855.400</u>	<u>194.317.294</u>	<u>195.585.019</u>
<b>Resultado integral total atribuible a:</b>				
Propietarios de la Sociedad	382.244.450	384.855.400	194.317.294	195.585.019
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
<b>Resultado integral total del período</b>	<u>382.244.450</u>	<u>384.855.400</u>	<u>194.317.294</u>	<u>195.585.019</u>

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

## Estado de Flujos de Efectivo Consolidado Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019

### En Pesos Uruguayos

	Nota	Jun-19	Jun-18
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>			
Resultado del período		382.244.450	384.855.400
Ajustes por:			
Depreciaciones y amortizaciones	9	66.648.831	66.611.225
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		273.244	4.270.473
Otras provisiones		(11.183.358)	(99.750)
Intereses perdidos y costos financieros		83	14.334
Intereses ganados y otros ingresos financieros		(74.582.477)	(56.531.568)
Actualización de descuento sobre la provisión de desmantelamiento		1.019.170	1.019.169
Resultado por venta / desafectación de propiedades, planta y equipo		(179.138)	(17.552.353)
Diferencia de cambio		(4.651.779)	(12.604.951)
Impuesto a la renta	8	99.657.461	95.528.410
<b>Resultado operativo después de ajustes</b>		<b>459.246.487</b>	<b>465.510.389</b>
<b>Cambios en:</b>			
Inventarios		(60.744.416)	(55.143.873)
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		249.587.215	364.956.115
Pagos por adelantado		(11.351.746)	12.465.850
Deudas comerciales y otras deudas		(362.811.342)	(233.561.558)
Provisiones y beneficios a los empleados		(8.995.675)	(15.857.243)
Pasivo / activo por impuestos		18.259.301	32.497.153
Ingresos diferidos		21.769.933	608.541
<b>Flujos procedentes de actividades de operación</b>		<b>304.959.757</b>	<b>571.475.374</b>
Intereses cobrados		914.881	-
Impuesto a la renta pagado		(132.992.992)	(125.328.829)
<b>Flujos netos generados por actividades de operación</b>		<b>172.881.646</b>	<b>446.146.545</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>			
Adquisición de otras inversiones		(131.785.606)	(286.683.146)
Cobro de otras inversiones		413.095.453	68.480.856
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		71.917.763	51.618.041
Ingreso por venta de propiedades, planta y equipo		1.096.621	28.422.359
Adquisición de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión	9	(33.096.633)	(36.065.062)
<b>Flujos netos usados en actividades de inversión</b>		<b>321.227.598</b>	<b>(174.226.952)</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación</b>			
Pagos de deudas por arrendamientos financieros		(111.749)	(220.431)
Intereses pagados por arrendamientos financieros		(83)	(12.436)
Pago de dividendos	11	(82.929.609)	(34.768.907)
<b>Flujos netos usados en actividades de financiación</b>		<b>(83.041.441)</b>	<b>(35.001.774)</b>
<b>Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes</b>		<b>411.067.803</b>	<b>236.917.819</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del período		1.539.902.286	1.224.130.885
Efecto de las variaciones en la diferencia de cambio sobre efectivo mantenido		4.639.296	12.578.519
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>	3.3	<b>1.955.609.385</b>	<b>1.473.627.223</b>

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



## Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019

**En Pesos Uruguayos**

	Aportes de propietarios	Reserva por corrección monetaria	Reservas	Resultados acumulados	Total
<b>Saldo al 1° de enero de 2018</b>	848.088.401	126.022.462	185.529.011	2.640.710.556	3.800.350.430
<b>Resultado integral total</b>					
Resultado del período	-	-	-	384.855.400	384.855.400
<b>Resultado integral total del período</b>	-	-	-	384.855.400	384.855.400
<b>Contribuciones de y distribuciones a los propietarios</b>					
Distribución de dividendos (Nota 11)	-	-	-	(34.768.907)	(34.768.907)
Reserva legal (Nota 11)	-	-	1.114.023	(1.114.023)	-
<b>Total contribuciones de y distribuciones a los propietarios</b>	-	-	1.114.023	(35.882.930)	(34.768.907)
<b>Saldo al 30 de junio de 2018</b>	848.088.401	126.022.462	186.643.034	2.989.683.026	4.150.436.923
<b>Resultado integral total</b>					
Resultado del período	-	-	-	276.432.030	276.432.030
<b>Resultado integral total del período</b>	-	-	-	276.432.030	276.432.030
<b>Contribuciones de y distribuciones a los propietarios</b>					
Dividendos anticipados (Nota 11)	-	-	-	(115.456.620)	(115.456.620)
<b>Total contribuciones de y distribuciones a los propietarios</b>	-	-	-	(115.456.620)	(115.456.620)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	848.088.401	126.022.462	186.643.034	3.150.658.436	4.311.412.333
<b>Resultado integral total</b>					
Resultado del período	-	-	-	382.244.450	382.244.450
<b>Resultado integral total del período</b>	848.088.401	126.022.462	186.643.034	3.532.902.886	4.693.656.783
<b>Contribuciones de y distribuciones a los propietarios</b>					
Distribución de dividendos (Nota II)	-	-	-	(82.929.609)	(82.929.609)
<b>Total contribuciones de y distribuciones a los propietarios</b>	-	-	-	(82.929.609)	(82.929.609)
<b>Saldo al 30 de junio de 2019</b>	848.088.401	126.022.462	186.643.034	3.449.973.277	4.610.727.174

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

# **Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados al 30 de junio de 2019**

## **Nota 1 - Información básica sobre el Grupo**

### **1.1 Naturaleza jurídica**

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

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

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

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

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

### **1.2 Actividad principal de la Sociedad**

La Sociedad tiene como objeto principal revender y distribuir derivados del petróleo (Gasolina, Gas oil, Queroseno con excepción del que se vende con destino a uso doméstico en Montevideo, Fuel oil, Lubricantes, productos especiales, y todo otro producto o material que ANCAP decida comercializar en plaza) en todo el territorio nacional en virtud del contrato firmado con ANCAP el 8 de diciembre de 2016 con vencimiento 30 de junio de 2017. Al 30 de junio de 2019, la Sociedad se encuentra operando bajo las mismas condiciones establecidas en el contrato previo.

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

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

### **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**

#### ***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. El tope de exoneración dentro del plazo otorgado será el siguiente: para el ejercicio 2011 el 90% del impuesto; en el ejercicio 2012 el 81% y finalmente en el 2013 el 27% del impuesto; y
- Exoneración de Impuesto al Patrimonio, computándose como activos exentos los bienes que se incorporen con destino a la obra civil durante 8 años para las obras en Montevideo y 10 años para las obras en el interior del país. En cuanto a los bienes muebles de activo fijo, la exoneración regirá durante toda su vida útil.

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

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

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

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

Con fecha 24 de julio de 2015 el Poder Ejecutivo al amparo de la Ley 16.906 y en su Decreto 2/012, aprobó mediante Resolución el proyecto de inversión cuyo objeto es instalar sistemas de paneles fotovoltaicos en la Estaciones de Servicio de la Red ANCAP adheridas y otras instalaciones. El objetivo que se persigue es reducir el consumo de energía eléctrica, continuar alineándose con la política nacional de uso de eficiencia energética y agregar valor a la red ANCAP potenciando la imagen y el uso responsable del medio ambiente. El monto de la inversión promovida asciende a UI 24.097.613, y el cronograma comprende el período comprendido entre el 1° de abril de 2014 y el 31 de diciembre de 2018.

Los beneficios otorgados son:

- Exoneración en forma total de todo recargo incluso el mínimo, derechos y tasas consulares, Impuesto Aduanero Único a la Importación y en general todo tipo de tributo cuya aplicación corresponda en ocasión de la importación de los bienes previstos en el proyecto y declarados no competitivos de la industria nacional, cuyo listado figura en el cuadro de inversión aprobado.
- Exoneración del pago del Impuesto a las Rentas de las Actividades Económicas por UI 8.910.762, equivalente al 36,98% de la inversión elegible, que será aplicable por un plazo de 5 años a partir del ejercicio comprendido entre el 1° de enero de 2014 y el 31 de diciembre de 2014; y
- Exoneración de Impuesto al Patrimonio, computándose como activos exentos los bienes que se incorporen para llevar a cabo la actividad del proyecto de inversión. A los efectos del cómputo de los pasivos, los citados serán considerados activos gravados.

Los beneficios antes mencionados fueron considerados en las estimaciones de impuestos de impuestos realizadas por la Dirección de DUCSA al 31 de diciembre de 2016, encontrándose sujetos al control del cumplimiento de las metas comprometidas ante la COMAP que serán oportunamente reportadas en el correspondiente informe de control y seguimiento.

Con fecha 11 de abril de 2018 se resolvió la ampliación del proyecto tendiente a la instalación de sistemas solares fotovoltaicos y la realización de otras instalaciones, por un monto de UI 6.124.940, considerándose UI 6.053.317 como inversión elegible.

Con fecha 29 de setiembre de 2018 se resolvió la ampliación solicitada el 6 de octubre de 2015. La nueva resolución expresa que las inversiones elegibles serán las comprendidas entre el 1° de julio de 2010 y el 31 de diciembre de 2017.

## **Nota 2 - Bases de preparación de los estados financieros intermedios 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 2018 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 2019 han sido aprobados por el Directorio del Grupo el 16 de agosto de 2019.

### **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 2018.

### ***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 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 consolidados condensados son las mismas que las aplicadas por la Sociedad en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha. 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.

Los cambios en las políticas contables, también se espera sean reflejados en los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

#### **3.1 Cambio en políticas contables significativas**

En el presente ejercicio, entraron en vigencia nuevas normas contables e interpretaciones y modificaciones a las normas ya existentes. Las mismas no impactan los estados financieros intermedios y tampoco se espera que impacten los estados financieros anuales de la Sociedad, dado que no son relevantes para la misma o los tratamientos contables requeridos son consistentes con las políticas contables actualmente aplicadas.

#### **3.2 Moneda extranjera**

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

	Promedio		Cierre	
	Jun-19	Jun-18	Jun-19	Dic-18
Dólares Estadounidenses	33,780	29,319	35,182	32,406

### 3.3 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:

	<u>Jun-19</u>	<u>Jun-18</u>
Saldos en caja	18.706.326	22.350.516
Saldos en bancos	1.634.056.978	1.339.927.273
Otros valores	440.170	3.335.058
Depósitos a plazo fijo	302.601.265	8.069.051
Letras de regulación monetaria	-	100.099.277
Provisión para efectivo y equivalentes al efectivo	(195.354)	(153.952)
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de situación financiera</b>	<u>1.955.609.385</u>	<u>1.473.627.223</u>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de flujos de efectivo</b>	<u>1.955.609.385</u>	<u>1.473.627.223</u>

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

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables para los ejercicios anuales que comiencen después del 1° de enero de 2020 y la aplicación anticipada está permitida; sin embargo, la Sociedad no ha adoptado anticipadamente las mismas en la preparación de estos estados financieros.

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

### Nota 5 - Administración de riesgo financiero

Los objetivos y políticas de administración de riesgo financiero del Grupo son consistentes con los revelados en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 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.

	<b>Jun-19</b>		
	<i>Segmentos reportados</i>		
	<b>Combustibles</b>	<b>Total</b>	<b>Otros segmentos</b>
Ingresos de actividades ordinarias	20.483.284.342	20.483.284.342	1.305.231.754
Resultados por segmentos antes de impuestos	385.444.313	385.444.313	97.128.965
<b>Activos del segmento</b>	<b>4.850.871.963</b>	<b>4.850.871.963</b>	<b>1.048.021.655</b>
<b>Pasivos del segmento</b>	<b>1.128.680.469</b>	<b>1.128.680.469</b>	<b>237.815.116</b>
	<b>2018</b>		
	<i>Segmentos reportados</i>		
	<b>Combustibles</b>	<b>Total</b>	<b>Otros segmentos</b>
<i>Al 30 de junio de 2018</i>			
Ingresos de actividades ordinarias	19.114.290.774	19.114.290.774	1.205.254.423
Resultados por segmentos antes de impuestos	380.905.713	380.905.713	100.095.650
<i>Al 31 de diciembre de 2018</i>			
<b>Activos del segmento</b>	<b>4.843.282.542</b>	<b>4.843.282.542</b>	<b>1.108.006.624</b>
<b>Pasivos del segmento</b>	<b>1.404.729.268</b>	<b>1.404.729.268</b>	<b>312.141.928</b>

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

	<b>Jun-19</b>	<b>Jun-18</b>
<i>Resultados por segmentos antes de impuestos</i>		
Resultado total antes de impuestos de segmentos reportados	385.444.313	380.905.713
Resultados de otros segmentos antes de impuestos	97.128.965	100.095.650
Resultados sin asignar a segmentos:		
- Participación en otras empresas	(671.367)	(617.553)
<b>Total ganancia antes de impuesto a la renta</b>	<b>481.901.911</b>	<b>480.383.810</b>



## Nota 7 - Ingresos de actividades ordinarias

Las operaciones del Grupo y los principales ingresos son descriptos en últimos estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2018.

### 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		Total segmentos reportados		Otros segmentos		Total	
	Combustibles		Jun-19	Jun-18	Jun-19	Jun-18	Jun-19	Jun-18
	Jun-19	Jun-18						
<b>Principales mercados geográficos</b>								
Uruguay	20.106.480.917	18.853.371.817	20.106.480.917	18.853.371.817	1.305.231.754	1.205.254.423	21.411.712.671	20.058.626.240
Otros países	376.803.425	260.918.957	376.803.425	260.918.957	-	-	376.803.425	260.918.957
	<u>20.483.284.342</u>	<u>19.114.290.774</u>	<u>20.483.284.342</u>	<u>19.114.290.774</u>	<u>1.305.231.754</u>	<u>1.205.254.423</u>	<u>21.788.516.096</u>	<u>20.319.545.197</u>
<b>Principales productos y servicios</b>								
Combustibles blancos	20.106.480.917	18.853.371.817	20.106.480.917	18.853.371.817	-	-	20.106.480.917	18.853.371.817
Combustibles negros	376.803.425	260.918.957	376.803.425	260.918.957	-	-	376.803.425	260.918.957
Derivados	-	-	-	-	709.976.818	644.685.892	709.976.818	644.685.892
Otros	-	-	-	-	595.254.936	560.568.531	595.254.936	560.568.531
	<u>20.483.284.342</u>	<u>19.114.290.774</u>	<u>20.483.284.342</u>	<u>19.114.290.774</u>	<u>1.305.231.754</u>	<u>1.205.254.423</u>	<u>21.788.516.096</u>	<u>20.319.545.197</u>
<b>Momento del reconocimiento</b>								
Bienes / Servicios transferidos en un momento en el tiempo	20.483.284.342	19.114.290.774	20.483.284.342	19.114.290.774	1.203.794.002	1.100.115.627	21.687.078.344	20.214.406.401
Bienes / Servicios transferidos durante un período de tiempo	-	-	-	-	101.437.752	105.138.796	101.437.752	105.138.796
	<u>20.483.284.342</u>	<u>19.114.290.774</u>	<u>20.483.284.342</u>	<u>19.114.290.774</u>	<u>1.305.231.754</u>	<u>1.205.254.423</u>	<u>21.788.516.096</u>	<u>20.319.545.197</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 del Grupo respecto de operaciones continuas para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 fue de 20,7 % (período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018: 19,9%).

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.

	<u>Jun-19</u>
Diferencias temporarias deducibles	11.114.181
Pérdidas fiscales	3.404.146
	<u>14.518.327</u>

## 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-19	
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Traslados	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Traslados	Depreciación y Amortización		Saldos finales
<b>Propiedades, planta y equipo</b>											
Inmuebles - Terrenos	122.082.826	-	-	-	122.082.826	-	-	-	-	-	122.082.826
Mejoras en estación	532.667.022	159.697	-	5.525.714	538.352.433	85.076.554	-	-	6.160.488	91.237.042	447.115.391
Mejoras en inmuebles arrendados	135.378.972	38.000	-	1.201.812	136.618.784	62.264.989	-	-	6.132.158	68.397.147	68.221.637
Equipos de oficina	346.123.911	45.790	253.617	1.288.952	347.205.036	196.939.003	125.369	-	14.983.532	211.797.166	135.407.870
Surtidores y equipos	763.469.094	2.006.607	1.363.920	31.498.807	795.610.588	496.948.098	1.363.920	-	25.029.919	520.614.097	274.996.491
Garrafas	158.854.252	-	496.293	-	158.357.959	33.736.785	125.218	-	4.269.632	37.881.199	120.476.760
Equipos de computación	22.850.003	190.944	-	-	23.040.947	17.170.692	-	-	1.006.430	18.177.122	4.863.825
Vehículos	13.275.045	-	-	1.960.588	15.235.633	7.892.413	-	358.783	1.245.933	9.497.129	5.738.504
Vehículos en leasing	582.790	-	-	(582.790)	-	358.783	(358.783)	-	-	-	-
Reidentificación estaciones	100.426.361	-	866.063	-	99.560.298	99.560.298	447.903	-	447.903	99.560.298	-
Tarrinas	974.855	-	-	-	974.855	798.235	-	-	33.266	831.501	143.354
Identificación estaciones	86.350.065	269.400	-	3.399.247	90.018.712	56.708.577	-	-	5.652.347	62.360.924	27.657.788
Obras en curso	146.100.466	27.001.488	-	(44.292.330)	128.809.624	-	-	-	-	-	128.809.624
<b>Sub-Total</b>	<b>2.429.135.662</b>	<b>29.711.926</b>	<b>2.979.893</b>	<b>-</b>	<b>2.455.867.695</b>	<b>1.057.454.427</b>	<b>2.062.410</b>	<b>-</b>	<b>64.961.608</b>	<b>1.120.353.625</b>	<b>1.335.514.070</b>
Anticipo por proveedores del exterior	-	3.073.570	-	-	3.073.570	-	-	-	-	-	3.073.570
<b>Total</b>	<b>2.429.135.662</b>	<b>32.785.496</b>	<b>2.979.893</b>	<b>-</b>	<b>2.458.941.265</b>	<b>1.057.454.427</b>	<b>2.062.410</b>	<b>-</b>	<b>64.961.608</b>	<b>1.120.353.625</b>	<b>1.338.587.640</b>
<b>Activos intangibles y plusvalía</b>											
Software	85.409.867	311.137	-	-	85.721.004	80.869.599	-	-	1.397.733	82.267.332	3.453.672
Proyecto estación	17.460.997	-	-	-	17.460.997	8.637.151	-	-	289.490	8.926.641	8.534.356
Plusvalía	538.106.416	-	-	-	538.106.416	-	-	-	-	-	538.106.416
<b>Total</b>	<b>640.977.280</b>	<b>311.137</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>641.288.417</b>	<b>89.506.750</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.687.223</b>	<b>91.193.973</b>	<b>550.094.444</b>
<b>Propiedades de inversión</b>											
Propiedades de inversión	76.253.133	-	-	-	76.253.133	-	-	-	-	-	76.253.133
<b>Total</b>	<b>76.253.133</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>76.253.133</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>76.253.133</b>

	Costo					Depreciaciones y amortizaciones					Valor neto
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Traslados	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Traslados	Depreciación y Amortización	Saldos finales	Dic-18
<b>Propiedades, planta y equipo</b>											
Inmuebles - Terrenos	130.316.802	-	8.233.976	-	122.082.826	-	-	-	-	-	122.082.826
Mejoras en estación	526.004.283	582.857	-	6.079.882	532.667.022	74.571.405	-	-	10.505.149	85.076.554	447.590.468
Mejoras en inmuebles arrendados	120.770.464	3.872.660	6.817.221	17.553.069	135.378.972	53.659.593	5.611.854	-	14.217.250	62.264.989	73.113.983
Equipos de oficina	336.109.378	3.662.124	3.962.019	10.314.428	346.123.911	165.493.249	3.844.304	-	35.290.058	196.939.003	149.184.908
Surtidores y equipos	703.069.055	25.629.465	6.959.236	41.729.810	763.469.094	456.554.381	6.959.236	-	47.352.953	496.948.098	266.520.996
Carrafas	136.651.305	7.897.582	6.042.465	20.347.830	158.854.252	27.886.502	2.131.868	-	7.982.151	33.736.785	125.117.467
Equipos de computación	21.529.775	1.860.910	540.682	-	22.850.003	15.601.548	539.731	-	2.108.875	17.170.692	5.679.311
Vehículos	13.429.387	803.461	2.406.904	1.449.101	13.275.045	6.378.955	2.124.716	627.944	3.010.230	7.892.413	5.382.632
Vehículos en leasing	2.031.891	-	-	(1.449.101)	582.790	870.169	-	(627.944)	116.558	358.783	224.007
Reidentificación estaciones	100.710.732	-	284.371	-	100.426.361	99.788.279	284.371	-	56.390	99.560.298	866.063
Tarimas	974.855	-	-	-	974.855	730.990	-	-	67.245	798.235	176.620
Identificación estaciones	74.331.523	3.184.816	1.189.610	10.023.336	86.350.065	45.969.783	1.123.823	-	11.862.617	56.708.577	29.641.488
Obras en curso	182.911.836	69.539.905	302.920	(106.048.355)	146.100.466	-	-	-	-	-	146.100.466
<b>Total</b>	<b>2.348.841.286</b>	<b>117.033.780</b>	<b>36.739.404</b>	<b>-</b>	<b>2.429.135.662</b>	<b>947.504.854</b>	<b>22.619.903</b>	<b>-</b>	<b>132.569.476</b>	<b>1.057.454.427</b>	<b>1.371.681.235</b>
<b>Activos intangibles y plusvalía</b>											
Software	83.414.195	1.995.672	-	-	85.409.867	77.568.467	-	-	3.301.132	80.869.599	4.540.268
Proyecto estación	17.460.997	-	-	-	17.460.997	8.058.170	-	-	578.981	8.637.151	8.823.846
Plusvalía	538.106.416	-	-	-	538.106.416	-	-	-	-	-	538.106.416
<b>Total</b>	<b>638.981.608</b>	<b>1.995.672</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>640.977.280</b>	<b>85.626.637</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.880.113</b>	<b>89.506.750</b>	<b>551.470.530</b>
<b>Propiedades de inversión</b>											
Propiedades de inversión	76.253.133	-	-	-	76.253.133	-	-	-	-	-	76.253.133
<b>Total</b>	<b>76.253.133</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>76.253.133</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>76.253.133</b>

## **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 2019, ascendieron a \$ 64.961.608 (\$ 64.371.345 al 30 de junio de 2018). Dichas depreciaciones fueron imputadas \$ 53.139.578 a costos de distribución (\$ 50.680.240 al 30 de junio de 2018) y \$ 11.822.030 a gastos de administración (\$ 13.691.105 al 30 de junio de 2018).

Las amortizaciones de activos intangibles por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, ascendieron a \$ 1.687.223 (\$ 2.239.880 al 30 de junio de 2018). 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 terminado el 30 de junio de 2019 ascendieron a \$ 32.785.496 (\$ 35.889.477 al 30 de junio de 2018).

Las bajas netas de propiedades, planta y equipo por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 ascendieron a \$ 917.483 (\$ 10.870.006 al 30 de junio de 2018).

Las altas de activos intangibles por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 ascendieron a \$ 311.137 (\$ 175.585 al 30 de junio de 2018).

## **9.4 Valor razonable propiedades de inversión**

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

El valor razonable de las propiedades de inversión adquiridas con anterioridad al 31 de diciembre de 2018, fue determinado por un experto independiente calificado, quien posee experiencia en la realización de este tipo de valuaciones, el cual fue determinado en US\$ 5.323.212 (equivalente a \$ 187.281.245).

## **9.5 Activos arrendados bajo la modalidad de arrendamiento financiero**

Al 31 de diciembre de 2018 el Grupo arrendaba dos vehículos bajo la modalidad de arrendamiento financiero (leasing), existiendo la opción de comprar los mismos a un precio ventajoso. El valor neto en libro de los vehículos en arrendamiento a esa fecha ascendía a \$ 224.007. Al 30 de junio de 2019 estos arrendamientos fueron cancelados.

## **9.6 Compromisos por compras de propiedades, planta y equipo**

Al 30 de junio de 2019 el Grupo mantiene compromisos de compra de propiedades, planta y equipo por US\$ 172.883 (equivalentes a \$ 6.082.370).

## 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 al efectivo, créditos comerciales y otras cuentas a cobrar, otras inversiones, deudas comerciales y otras cuentas a pagar y beneficios a los empleados porque los importes en libros son una aproximación razonable al valor razonable.

### 10.2 Concentración del riesgo de crédito

El segmento principal del Grupo es el de combustibles el cual representa un 95% de los ingresos. Al 30 de junio de 2019, la totalidad de los clientes de este segmento asciende a \$ 1.201.891.698 o aproximadamente 88 % de los créditos comerciales y otras cuentas a cobrar (\$ 1.483.167.726 o aproximadamente 92 % al 31 de diciembre de 2018).

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 2019.

	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor nominal	Pérdida por deterioro	Crédito deteriorado?
Corriente (no vencido)	0,02%	1.207.337.667	(183.415)	No
1-90 días de vencido	0,42%	76.007.598	(317.628)	No
91-180 días de vencido	3,85%	250.888	(9.657)	No
181-270 días de vencido	1,53%	14.724	(225)	No
271-360 días de vencido	0,00%	13.849.283	(312.100)	No
Más de 360 días de vencido	100,00%	197.967.030	(197.967.030)	Si
		1.495.427.190	(198.790.055)	

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

	Jun-19
<b>Saldo al inicio</b>	186.196.718
Formación / (Desafectación) de la provisión incobrables	273.244
Efecto de variaciones en tasas de cambio	12.320.093
<b>Saldo al cierre</b>	<b>198.790.055</b>

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 2019 y 31 de diciembre de 2018 asciende a \$ 848.088.401 y está representado por 848.088.401 acciones de clase ordinarias y nominativas endosables de \$ 1 cada una.

### 11.2 Distribución de utilidades

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

Con fecha 13 de setiembre de 2018 el Directorio de la Sociedad aprobó la distribución anticipada de dividendos por \$ 115.456.620.

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de abril de 2019 aprobó la distribución de dividendos correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 por \$ 198.386.229 (de los cuales \$ 115.456.620 se habían distribuido anticipadamente), dividendos en efectivo por \$ 82.929.609 y el remanente a resultados acumulados.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no existen dividendos a pagar.

## **Nota 12 - Deudas financieras y sobregiros bancarios**

No existen deudas financieras y sobregiros bancarios al 30 de junio de 2019. El detalle de las deudas financieras y sobregiros bancarios al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Dic-18							
	Moneda origen	Valor en libros	Tasa de interes	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 año a 5 años	Mayor a 5 años	Total
Acreeedores por leasing	US\$	3.444	4%	111.603	-	-	-	111.603
<b>Total deudas financieras</b>				111.603	-	-	-	111.603
<b>Total pasivos financieros</b>				111.603	-	-	-	111.603

## **Nota 13 - Provisión para litigios**

Existen al 30 de junio de 2019 reclamaciones iniciadas contra el Grupo por importes que, actualizados a dicha fecha, ascienden a un total de aproximadamente de \$ 3.301.755 y UI 262.600 (\$ 14.379.962, US\$ 30.025, UI 350.000 y 9 UR al 31 de diciembre de 2018).

El saldo del rubro provisiones correspondiente a litigios que asciende a cero (\$ 11.183.358 al 31 de diciembre de 2018), corresponde a provisiones constituidas con cargo a resultados, para hacer frente a las reclamaciones de las cuales la Dirección y los abogados del Grupo 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 incurridos por el Grupo han sido los siguientes:

	<u>Jun-19</u>	<u>Jun-18</u>
<b>Costo de ventas</b>		
Retribuciones al personal	(25.363.357)	(24.310.469)
Cargas sociales	(3.117.914)	(2.948.927)
	<u>(28.481.271)</u>	<u>(27.259.396)</u>
<b>Gastos de distribución</b>		
Retribuciones al personal	(43.536.666)	(42.506.069)
Cargas sociales	(4.818.723)	(4.870.567)
	<u>(48.355.389)</u>	<u>(47.376.636)</u>
<b>Gastos de administración</b>		
Retribuciones al personal	(82.043.032)	(79.948.643)
Cargas sociales	(9.373.398)	(8.717.891)
	<u>(91.416.430)</u>	<u>(88.666.534)</u>
<b>Total beneficios a los empleados en resultados</b>	<u>(168.253.090)</u>	<u>(163.302.566)</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 2019 ni al 31 de diciembre de 2018.

#### *Compensación recibida por el personal clave*

Los directores y personal clave de la gerencia percibieron en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 únicamente beneficios de corto plazo por un monto de \$ 16.321.563 (al 30 de junio de 2018 por un monto de \$ 20.552.366).

#### *Otras transacciones con personal clave*

No existen otras transacciones con directores y personal clave de la gerencia en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 ni el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.



## 15.2 Saldos con otras partes relacionadas

Los saldos con otras partes relacionadas son los siguientes:

	Jun-19			Dic-18		
	US\$	\$	Equiv. \$	US\$	\$	Equiv. \$
<b>Créditos comerciales</b>						
ANCAP	386.004	52.155.072	65.735.465	1.106.132	90.616.433	126.461.737
Alcoholes del Uruguay S.A.	-	2.294.785	2.294.785	16.973	421.628	971.655
	<u>386.004</u>	<u>54.449.857</u>	<u>68.030.250</u>	<u>1.123.105</u>	<u>91.038.061</u>	<u>127.433.392</u>
<b>Deudas comerciales</b>						
ANCAP	1.922.603	822.264.538	889.905.557	3.932.693	1.103.684.064	1.231.126.913
Gas Uruguay S.A.	-	10.843.306	10.843.306	-	7.880.157	7.880.157
Gas Sayago S.A.	-	691.058	691.058	-	905.267	905.267
Alcoholes del Uruguay S.A.	-	6.751	6.751	-	81.143	81.143
	<u>1.922.603</u>	<u>833.805.653</u>	<u>901.446.672</u>	<u>3.932.693</u>	<u>1.112.550.631</u>	<u>1.239.993.480</u>

## 15.3 Transacciones con otras partes relacionadas

Las transacciones con otras partes relacionadas fueron las siguientes:

	Jun-19		Jun-18	
	US\$	\$	US\$	\$
<b>Con ANCAP</b>				
Compras de combustibles	-	18.747.130.768	-	17.648.178.987
Compras de lubricantes	85.689	283.045.165	55.844	254.029.825
Compra de Bunkers	10.910.224	-	8.592.879	-
Reintegro de gastos de fletes, peajes y otros	1.175.041	307.178.226	3.474.211	252.686.263
Egresos por servicios varios	130.778	-	130.647	-
<b>Con CABA S.A.</b>				
Ventas de combustibles	-	-	-	40.620
Otras ventas	-	-	-	804.074
Otras compras	-	-	-	-
<b>Con Alcoholes del Uruguay S.A.</b>				
Venta de combustibles	1.353	6.561.934	48.403	1.892.559
Venta de lubricantes	-	1.914.108	-	575.219
Compra de azúcar	-	28.135	-	20.709
Servicios de clientela	-	118.075	-	2.307
<b>Con Gas Uruguay S.A.</b>				
Compra de GLP	1.620	158.957.465	1.620	161.753.925
Fondo de reposición de envases	-	710.646	-	719.772
<b>Con Gas Sayago S.A.</b>				
Ventas de combustibles	-	214.209	-	865.411

## **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 2019 y 31 de diciembre de 2018 existe una garantía por US\$ 5.000 a favor de la Dirección Nacional de Hidrografía.

Adicionalmente al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 existe una carta de crédito firmada a favor de Chevron Brasil Ltda. por US\$ 1.000.000 y de Chevron USA Inc. por US\$ 2.000.000.

Por otra parte, al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 existen US\$ 4.000 en bonos del tesoro en garantía, a favor de la Dirección Nacional de Aduanas en cumplimiento de los requisitos como Proveedor Marítimo.

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 existe un Aval Bancario por US\$ 15.088 constituido por el Banco Santander a favor del Juzgado Letrado de Primera Instancia en lo Civil de 12° Turno por el Juicio Comercial con clientes del exterior.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 existe 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-19</u>	<u>Dic-18</u>
Garantías hipotecarias recibidas de clientes	697.168.488	632.532.796
Garantías prendarias recibidas de clientes	97.357.412	76.144.137
Garantías fianza recibidas de clientes	57.032.100	47.220.280
A vales bancarios recibidos de clientes	136.652.058	117.845.346
Vales de clientes recibidos en garantía	36.061.550	33.864.270
Polizas de seguros recibidas en garantías	48.133.820	22.071.420
Bonos del tesoro en garantía	12.211.692	10.311.336
Cesión de créditos en garantía	63.327.600	22.230.516
Afectación límite de crédito	2.588.748.574	2.371.012.451
	<u>3.736.693.294</u>	<u>3.333.232.552</u>

## **Nota 18 - Hechos posteriores**

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados no existen hechos posteriores que puedan afectar los estados financieros al 30 de junio de 2019 en forma significativa.

— . —