



# Distribuidora Uruguay de Combustibles S.A.

**Informe dirigido al Directorio referente  
a la Compilación de los Estados Financieros  
Intermedios Consolidados Condensados  
por el período de nueve meses terminado  
el 30 de setiembre de 2019**

KPMG  
29 de octubre de 2019

Este informe contiene 27 páginas



## Contenido

Informe de Compilación sobre los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados	3
Estados Financieros Consolidados Condensados:	
Estado de Situación Financiera Consolidado Condensado al 30 de setiembre de 2019	4
Estado de Resultados Consolidado Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2019	5
Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales Consolidado Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2019	6
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2019	7
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2019	8
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados al 30 de setiembre de 2019	9

### 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 Compilación sobre los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

Sobre la base de la información proporcionada por la Dirección y, de acuerdo con la Norma Internacional de Servicios Relacionados N° 4410 según lo establecido por el Pronunciamiento N° 18 emitido por el Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay, hemos compilado el estado de situación financiera consolidado condensado de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. y sus subsidiarias al 30 de setiembre de 2019, y los correspondientes estados consolidados de resultados del período, de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses terminado en esa fecha, y las Notas a los estados financieros consolidados, preparados de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia.

La Dirección de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. y sus subsidiarias es responsable por los referidos estados financieros consolidados.

No hemos auditado ni revisado estos estados financieros consolidados y consecuentemente no expresamos ninguna certeza.

Montevideo, 29 de octubre de 2019

KPMG

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



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

### En Pesos Uruguayos

	<u>Nota</u>	<u>Set-19</u>	<u>Dic-18</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades, planta y equipo	9	1.325.625.914	1.371.681.235
Activos intangibles y plusvalía	9	561.185.042	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		135.100.429	140.790.075
Activo por impuesto diferido		214.260.474	182.986.838
<b>Total Activo No Corriente</b>		<u>2.312.559.992</u>	<u>2.323.316.811</u>
<b>Activo Corriente</b>			
Inventarios		273.420.597	194.376.200
Otras inversiones		501.381.716	473.413.448
Activos por impuestos corrientes		1.177.324	151.452
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		1.185.781.999	1.478.064.634
Pagos por adelantado		23.163.610	19.058.698
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.3	2.261.407.053	1.539.902.286
<b>Total Activo Corriente</b>		<u>4.246.332.299</u>	<u>3.704.966.718</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u>6.558.892.291</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		3.627.014.252	3.266.115.056
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>4.787.768.149</u>	<u>4.311.412.333</u>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo No Corriente</b>			
Provisiones		34.846.724	33.317.973
Préstamos y obligaciones	12	1.994.698	-
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<u>36.841.422</u>	<u>33.317.973</u>
<b>Pasivo Corriente</b>			
Pasivos por impuestos corrientes		21.902.658	5.200.204
Préstamos y obligaciones	12	2.747.967	111.603
Beneficios a pagar a los empleados		60.464.428	58.965.672
Deudas comerciales y otras deudas		1.537.169.435	1.556.551.904
Ingresos diferidos		111.755.835	51.540.482
Provisiones	13	242.397	11.183.358
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<u>1.734.282.720</u>	<u>1.683.553.223</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<u>1.771.124.142</u>	<u>1.716.871.196</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>6.558.892.291</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 nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2019

### En Pesos Uruguayos

	Nota	Por el período de nueve meses terminado el 30-Set		Por el período de tres meses terminado el 30-Set	
		Set-19	Set-18	Set-19	Set-18
<b>Operaciones continuadas</b>					
Ingresos de las actividades ordinarias	7	32.699.806.638	30.414.821.803	10.911.290.542	10.095.276.606
Costo de ventas		(31.432.818.243)	(29.205.655.940)	(10.469.593.060)	(9.699.244.710)
<b>Ganancia bruta</b>		<u>1.266.988.395</u>	<u>1.209.165.863</u>	<u>441.697.482</u>	<u>396.031.896</u>
Otros ingresos		24.790.969	23.318.569	9.071.076	3.063.949
Gastos de distribución		(233.517.280)	(244.024.516)	(83.755.839)	(88.837.014)
Gastos de administración		(459.916.963)	(407.987.110)	(172.000.290)	(140.993.472)
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		(191.775)	(2.279.061)	81.469	1.991.428
Otros gastos		(473.201)	(14.189)	(448.912)	(2.612)
<b>Resultado de actividades de la operación</b>		<u>597.680.145</u>	<u>578.179.556</u>	<u>194.644.986</u>	<u>171.254.175</u>
Ingresos financieros		124.568.556	119.133.051	44.366.848	44.236.634
Costos financieros		(1.922.456)	(1.995.113)	(587.500)	(557.125)
<b>Resultado financiero neto</b>		<u>122.646.100</u>	<u>117.137.938</u>	<u>43.779.348</u>	<u>43.679.509</u>
<b>Ganancias antes de impuesto a la renta</b>		<u>720.326.245</u>	<u>695.317.494</u>	<u>238.424.334</u>	<u>214.933.684</u>
Gasto por impuesto a la renta	8	(161.040.820)	(143.555.749)	(61.383.359)	(48.027.339)
<b>Resultado de operaciones continuadas</b>		<u>559.285.425</u>	<u>551.761.745</u>	<u>177.040.975</u>	<u>166.906.345</u>
<b>Resultado del período</b>		<u>559.285.425</u>	<u>551.761.745</u>	<u>177.040.975</u>	<u>166.906.345</u>

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 nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2019

### En Pesos Uruguayos

	Por el período de nueve meses terminado el 30-Set		Por el período de tres meses terminado el 30-Set	
	Set-19	Set-18	Set-19	Set-18
<b>Resultado del período</b>	559.285.425	551.761.745	177.040.975	166.906.345
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>				
Otro resultado integral del período neto de impuesto	-	-	-	-
<b>Resultado integral total del período</b>	559.285.425	551.761.745	177.040.975	166.906.345
<b>Resultado atribuible a:</b>				
Propietarios de la Sociedad	559.285.425	551.761.745	177.040.975	166.906.345
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
<b>Resultado del período</b>	559.285.425	551.761.745	177.040.975	166.906.345
<b>Resultado integral total atribuible a:</b>				
Propietarios de la Sociedad	559.285.425	551.761.745	177.040.975	166.906.345
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
<b>Resultado integral total del período</b>	559.285.425	551.761.745	177.040.975	166.906.345

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 nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2019

### En Pesos Uruguayos

	<u>Nota</u>	<u>Set-19</u>	<u>Set-18</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>			
Resultado del período		559.285.425	551.761.745
Ajustes por:			
Depreciaciones y amortizaciones	9	100.296.005	101.783.098
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		191.775	2.279.061
Otras provisiones		(10.940.961)	(82.138)
Intereses perdidos y costos financieros		20.773	17.581
Intereses ganados y otros ingresos financieros		(116.040.602)	(90.234.654)
Actualización de descuento sobre la provisión de desmantelamiento		1.528.753	1.528.752
Resultado por venta / desafectación de propiedades, planta y equipo		(4.889.974)	(19.076.084)
Diferencia de cambio		(4.651.816)	(14.545.186)
Impuesto a la renta	8	161.040.820	143.555.749
<b>Resultado operativo después de ajustes</b>		<u>685.840.198</u>	<u>676.987.924</u>
<i>Cambios en:</i>			
Inventarios		(79.044.397)	(52.369.926)
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		297.780.506	374.736.689
Pagos por adelantado		(4.104.912)	13.600.490
Deudas comerciales y otras deudas		(19.382.469)	(407.637.692)
Provisiones y beneficios a los empleados		1.498.754	(5.937.391)
Pasivo / activo por impuestos		16.919.784	31.797.989
Ingresos diferidos		60.215.353	933.442
<b>Flujos procedentes de actividades de operación</b>		<u>959.722.817</u>	<u>632.111.525</u>
Impuesto a la renta pagado		(193.557.658)	(183.671.760)
<b>Flujos netos generados por actividades de operación</b>		<u>766.165.159</u>	<u>448.439.765</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>			
Adquisición de otras inversiones		(494.816.173)	(422.610.149)
Cobro de otras inversiones		474.970.228	168.480.856
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		107.930.910	72.778.569
Ingreso por venta de propiedades, planta y equipo		8.510.214	30.578.195
Adquisición de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión	9	(62.853.426)	(71.739.358)
<b>Flujos netos usados en actividades de inversión</b>		<u>33.741.753</u>	<u>(222.511.887)</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación</b>			
Pagos de deudas por arrendamientos financieros		(111.749)	(303.488)
Intereses pagados por arrendamientos financieros		(83)	(17.581)
Pago de dividendos	11	(82.929.609)	(34.768.907)
Dividendos anticipados	11	-	(115.456.620)
<b>Flujos netos usados en actividades de financiación</b>		<u>(83.041.441)</u>	<u>(150.546.596)</u>
<b>Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes</b>		716.865.471	75.381.283
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	14.507.552
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>	3.3	<u>2.261.407.053</u>	<u>1.314.019.720</u>

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 nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2019

En Pesos Uruguayos

	Aportes de propietarios	Reserva por corrección monetaria	Reservas	Resultados acumulados	Total
<b>Saldo al 1º 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	-	-	-	551.761.745	551.761.745
<b>Resultado integral total del período</b>	-	-	-	551.761.745	551.761.745
<b>Contribuciones de y distribuciones a los propietarios</b>					
Distribución de dividendos (Nota 11)	-	-	-	(34.768.907)	(34.768.907)
Dividendos anticipados (Nota 11)	-	-	-	(115.456.620)	(115.456.620)
Reserva legal (Nota 11)	-	-	1.114.023	(1.114.023)	-
<b>Total contribuciones de y distribuciones a los propietarios</b>	-	-	1.114.023	(151.339.550)	(150.225.527)
<b>Saldo al 30 de setiembre de 2018</b>	848.088.401	126.022.462	186.643.034	3.041.132.751	4.201.886.648
<b>Resultado integral total</b>					
Resultado del período	-	-	-	109.525.685	109.525.685
<b>Resultado integral total del período</b>	-	-	-	109.525.685	109.525.685
<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	-	-	-	559.285.425	559.285.425
<b>Resultado integral total del período</b>	-	-	-	559.285.425	559.285.425
<b>Contribuciones de y distribuciones a los propietarios</b>					
Distribución de dividendos (Nota 11)	-	-	-	(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 setiembre de 2019</b>	848.088.401	126.022.462	186.643.034	3.627.014.252	4.787.768.149

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 setiembre 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 setiembre 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 1º 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 1º 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.

Estos son los primeros estados financieros en los que la NIIF 16 ha sido aplicada. Los cambios significativos en las políticas contables respecto de esta se encuentran descriptos en la Nota 3.1.

### **2.2 Fecha de aprobación de los estados financieros intermedios consolidados condensados**

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de setiembre de 2019 han sido aprobados por el Directorio del Grupo el 29 de octubre 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, excepto por los nuevos juicios significativos relacionados a la contabilidad de arrendamientos de acuerdo a la NIIF 16, los cuales se encuentran descriptos en la Nota 3.1.

### ***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 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**

La NIIF 16 – Arrendamientos ha entrado en vigencia a partir del 1º de enero de 2019 y será adoptada en los estados financieros anuales de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019, dando lugar a los cambios en la política contable que se describen más adelante.

No se espera que otras normas e interpretaciones nuevas y modificaciones a las normas 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.

La NIIF 16 ha reemplazado a 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* y ha tenido un efecto en la Sociedad.

La NIIF 16 introduce un modelo único para la contabilidad de arrendamientos para los arrendatarios. Como resultado, el Grupo, como arrendatario, ha reconocido un activo por derecho de uso el que representa el derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa la obligación de realizar pagos por arrendamientos. La contabilidad del arrendador sigue siendo similar a las políticas contables anteriores.



El Grupo ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, bajo el cual el efecto acumulado por la aplicación inicial se reconoce en las ganancias acumuladas al 1° de enero de 2019. En consecuencia, la información comparativa presentada para 2018 no se ha actualizado, es decir, se ha presentado como se informó anteriormente, bajo la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

### ***Arrendamientos como arrendatario***

El Grupo ha firmado un contrato de arrendamiento de bienes inmuebles con fecha Setiembre 2019 para el desarrollo de las actividades de DBS Sociedad Anónima.

Como arrendatario, la Sociedad previamente clasificaba un arrendamiento como operativo o financiero basándose en si se transferían a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad. Sin embargo, bajo la NIIF 16 – Arrendamientos, la Sociedad debe reconocer un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

El Grupo presenta los pasivos dentro de préstamos y obligaciones en el estado de situación financiera.

#### *i. Políticas contables significativas*

El Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, y posteriormente al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro, ajustado por nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se han efectuado a la fecha de inicio, descontado por la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental del Grupo.

El pasivo por arrendamiento se incrementa posteriormente por el costo de interés sobre el pasivo por arrendamiento y disminuye por los pagos por arrendamiento realizados. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros como consecuencia de un cambio en un índice o tasa, un cambio en la estimación de la cantidad esperada a pagar bajo una garantía de valor residual, o según corresponda, cambios en la evaluación de si una opción de compra o extensión es razonablemente segura de ser ejercida o una opción de terminación es razonablemente segura de no ser ejercida.

En los casos que el arrendatario tiene la opción de renovación, el Grupo ha aplicado el juicio para determinar el plazo de arrendamiento para dichos contratos. La evaluación del Grupo de si es razonablemente seguro ejercer dichas opciones impacta en los términos del arrendamiento, lo que afecta significativamente el activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento reconocido.

### **Impacto en los estados financieros**

#### *i. Impacto en el período*

Como resultado de la aplicación inicial de la NIIF 16, en relación con los arrendamientos que se clasificaron previamente como arrendamientos operativos, el Grupo reconoció \$ 4.722.010 por activos por derecho de uso y \$ 4.742.665 por pasivos por arrendamiento al 30 de setiembre de 2019.

Adicionalmente, en relación con estos arrendamientos según la NIIF 16, el Grupo ha reconocido gastos de depreciación y gastos por intereses, en lugar de gastos por arrendamiento operativo.

Durante los nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2019, el Grupo reconoció \$ 793.939 por gastos de depreciación y \$ 20.773 por gastos por intereses.

La aplicación por primera vez de la NIIF 16 no ha tenido un impacto significativo en la información del segmento del Grupo.

### 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	
	Set-19	Set-18	Set-19	Dic-18
Dólares Estadounidenses	34,439	30,134	36,939	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:

	Set-19	Set-18
Saldos en caja	4.273.392	12.779.752
Saldos en bancos	1.858.482.927	1.291.012.016
Otros valores	2.910	3.923.793
Depósitos a plazo fijo	212.573.817	6.438.224
Letras de regulación monetaria	186.284.384	-
Provisión para efectivo y equivalentes al efectivo	(210.377)	(134.065)
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de situación financiera</b>	<b>2.261.407.053</b>	<b>1.314.019.720</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de flujos de efectivo</b>	<b>2.261.407.053</b>	<b>1.314.019.720</b>

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

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

	<u>Set-19</u>		
	<u>Segmentos reportados</u>		
	<u>Combustibles</u>	<u>Total</u>	<u>Otros segmentos</u>
Ingresos de actividades ordinarias	30.635.959.055	30.635.959.055	2.063.847.583
Resultados por segmentos antes de impuestos	566.513.178	566.513.178	154.484.434
<b>Activos del segmento</b>	<b>6.244.398.558</b>	<b>6.244.398.558</b>	<b>235.126.778</b>
<b>Pasivos del segmento</b>	<b>1.754.920.007</b>	<b>1.754.920.007</b>	<b>16.204.135</b>
	<u>2018</u>		
	<u>Segmentos reportados</u>		
	<u>Combustibles</u>	<u>Total</u>	<u>Otros segmentos</u>
<i>Al 30 de setiembre de 2018</i>			
Ingresos de actividades ordinarias	28.536.200.762	28.536.200.762	1.878.621.041
Resultados por segmentos antes de impuestos	539.361.414	539.361.414	156.774.759
<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

	<u>Set-19</u>	<u>Set-18</u>
<i>Resultados por segmentos antes de impuestos</i>		
Resultado total antes de impuestos de segmentos reportados	566.513.178	539.361.414
Resultados de otros segmentos antes de impuestos	154.484.434	156.774.759
Resultados sin asignar a segmentos:		
- Participación en otras empresas	(671.367)	(818.679)
<b>Total ganancia antes de impuesto a la renta</b>	<b>720.326.245</b>	<b>695.317.494</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		Set-18	Set-19	Set-18	Set-19	Set-18	Set-19
<b>Principales mercados geográficos</b>								
Uruguay	30.259.155.675	28.119.609.073	30.259.155.675	28.119.609.073	2.063.847.583	1.878.621.041	32.323.003.258	29.998.230.114
Otros países	376.803.380	416.591.689	376.803.380	416.591.689	-	-	376.803.380	416.591.689
	<u>30.635.959.055</u>	<u>28.536.200.762</u>	<u>30.635.959.055</u>	<u>28.536.200.762</u>	<u>2.063.847.583</u>	<u>1.878.621.041</u>	<u>32.699.806.638</u>	<u>30.414.821.803</u>
<b>Principales productos y servicios</b>								
Combustibles blancos	30.259.155.675	28.119.609.073	30.259.155.675	28.119.609.073	-	-	30.259.155.675	28.119.609.073
Combustibles negros	376.803.380	416.591.689	376.803.380	416.591.689	-	-	376.803.380	416.591.689
Derivados	-	-	-	-	1.139.538.365	1.057.760.147	1.139.538.365	1.057.760.147
Otros	-	-	-	-	924.309.218	820.860.894	924.309.218	820.860.894
	<u>30.635.959.055</u>	<u>28.536.200.762</u>	<u>30.635.959.055</u>	<u>28.536.200.762</u>	<u>2.063.847.583</u>	<u>1.878.621.041</u>	<u>32.699.806.638</u>	<u>30.414.821.803</u>
<b>Momento del reconocimiento</b>								
Bienes / Servicios transferidos en un momento en el tiempo	30.635.959.055	28.536.200.762	30.635.959.055	28.536.200.762	1.909.172.924	1.712.331.244	32.545.131.979	30.248.532.006
Bienes / Servicios transferidos durante un periodo de tiempo	-	-	-	-	154.674.659	166.289.797	154.674.659	166.289.797
	<u>30.635.959.055</u>	<u>28.536.200.762</u>	<u>30.635.959.055</u>	<u>28.536.200.762</u>	<u>2.063.847.583</u>	<u>1.878.621.041</u>	<u>32.699.806.638</u>	<u>30.414.821.803</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 nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2019 fue de 22 % (período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2018: 21%).

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>Set-19</u>
Diferencias temporarias deducibles	11.751.871
Pérdidas fiscales	3.663.307
	<u>15.415.178</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 Set-19	
	Saldo iniciales	Altas	Bajas	Traslados	Saldo finales	Saldo iniciales	Bajas	Traslados	Depreciación y Amortización	Saldo finales		
<b>Propiedades, planta y equipo</b>												
Inmuebles - Terrenos	122.082.826	-	-	-	122.082.826	-	-	-	-	-	-	122.082.826
Mejoras en estación	532.667.022	401.697	-	5.101.353	538.170.072	85.076.554	-	-	11.434.331	96.510.885	-	441.659.187
Mejoras en inmuebles arrendados	135.378.972	3.632.113	170.415	3.936.010	142.776.680	62.264.989	170.415	-	10.456.131	72.550.705	-	70.225.975
Equipos de oficina	346.123.911	463.460	259.403	2.487.277	348.815.245	196.939.003	129.708	-	19.223.039	216.032.334	-	132.782.911
Surridores y equipos	763.469.094	4.842.860	1.500.617	32.208.237	799.019.574	496.948.098	1.500.617	-	37.177.108	532.624.589	-	266.394.985
Garrafas	158.854.252	7.226.829	4.753.472	-	161.327.609	33.736.785	1.681.087	-	6.363.805	38.419.503	-	122.908.106
Equipos de computación	22.850.003	1.260.669	-	-	24.110.672	17.170.692	-	-	1.496.128	18.666.820	-	5.443.852
Vehículos	13.275.045	-	-	1.960.588	15.235.633	7.892.413	-	358.783	1.911.064	10.162.260	-	5.073.373
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	-	-
Tarimas	974.855	-	-	-	974.855	798.235	-	-	49.899	848.134	-	126.721
Identificación estaciones	86.350.065	484.355	-	3.399.247	90.233.667	56.708.577	-	-	8.410.188	65.118.765	-	25.114.902
Obras en curso	146.100.466	43.528.929	-	(60.263.429)	129.365.966	-	-	-	-	-	-	129.365.966
<b>Sub-Total</b>	2.429.135.662	61.840.912	7.549.970	(11.753.507)	2.471.673.097	1.057.454.427	3.929.730	-	96.969.596	1.150.494.293	-	1.321.178.804
Anticipo por proveedores del exterior	-	519.039	-	-	519.039	-	-	-	-	-	-	519.039
<b>Sub-Total</b>	-	519.039	-	-	519.039	-	-	-	-	-	-	519.039
Activos por derecho de uso	-	4.722.010	-	-	4.722.010	-	-	-	793.939	793.939	-	3.928.071
<b>Total</b>	2.429.135.662	67.081.961	7.549.970	(11.753.507)	2.476.914.146	1.057.454.427	3.929.730	-	97.763.535	1.151.288.232	-	1.325.625.914
<b>Activos intangibles y plusvalía</b>												
Software	85.409.867	493.475	-	11.753.507	97.656.849	80.869.599	-	-	2.098.235	82.967.834	-	14.689.015
Proyecto estación	17.460.997	-	-	-	17.460.997	8.637.151	-	-	434.235	9.071.386	-	8.389.611
Plusvalía	538.106.416	-	-	-	538.106.416	-	-	-	-	-	-	538.106.416
<b>Total</b>	640.977.280	493.475	-	11.753.507	653.224.262	89.506.750	-	-	2.532.470	92.039.220	-	561.185.042
<b>Propiedades de inversión</b>												
Propiedades de inversión	76.253.133	-	-	-	76.253.133	-	-	-	-	-	-	76.253.133
<b>Total</b>	76.253.133	-	-	-	76.253.133	-	-	-	-	-	-	76.253.133

**Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. y sus subsidiarias**  
Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de setiembre de 2019

	Costo						Depreciaciones y amortizaciones				Valor neto Dic-18	
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Traslados	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Traslados	Depreciación y Amortización	Saldos finales		
<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
Garrafas	136.651.303	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)	16.558	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>-</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>-</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>-</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 nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2019, ascendieron a \$ 97.763.535 (\$ 98.688.803 al 30 de setiembre de 2018). Dichas depreciaciones fueron imputadas \$ 79.576.330 a costos de distribución (\$ 78.094.504 al 30 de setiembre de 2018) y \$ 18.187.205 a gastos de administración (\$ 20.594.299 al 30 de setiembre de 2018).

Las amortizaciones de activos intangibles por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2019, ascendieron a \$ 2.532.470 (\$ 3.094.295 al 30 de setiembre 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 nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2019 ascendieron a \$ 62.359.951 (\$ 71.206.950 al 30 de setiembre de 2018).

Durante el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2019, el Grupo arrendó bienes inmuebles para el desarrollo de las actividades de DBS Sociedad Anónima. En el momento inicial el Grupo reconoció un derecho de uso y un pasivo por arrendamiento por \$ 4.722.010.

Las bajas netas de propiedades, planta y equipo por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2019 ascendieron a \$ 3.620.240 (\$ 11.502.111 al 30 de setiembre de 2018).

Las altas de activos intangibles por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2019 ascendieron a \$ 493.475 (\$ 532.408 al 30 de setiembre 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 \$ 196.634.128).

## **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 setiembre de 2019 estos arrendamientos fueron cancelados.

## 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 94% de los ingresos. Al 30 de setiembre de 2019, la totalidad de los clientes de este segmento asciende a \$ 1.103.474.414 o aproximadamente 84 % 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 setiembre de 2019.

	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor nominal	Pérdida por deterioro	Crédito deteriorado?
Corriente (no vencido)	0,02%	1.204.710.627	(257.937)	No
1-90 días de vencido	0,48%	18.589.864	(89.302)	No
91-180 días de vencido	0,04%	374.186	(156)	No
181-270 días de vencido	0,00%	33.432	-	No
271-360 días de vencido	0,00%	10.873.099	(247.857)	No
Más de 360 días de vencido	100,00%	205.567.654	(205.567.654)	Si
		1.440.148.862	(206.162.906)	

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

	Set-19
<b>Saldo al inicio</b>	186.196.718
Formación / (Desafectación) de la provisión incobrables	191.775
Efecto de variaciones en tasas de cambio	19.774.413
<b>Saldo al cierre</b>	<u>206.162.906</u>

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 setiembre 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 setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no existen dividendos a pagar.

## Nota 12 - Préstamos y obligaciones y sobregiros bancarios

El detalle de los préstamos y obligaciones y sobregiros bancarios es el siguiente:

Jun-19							
Moneda origen	Valor en libros	Tasa de interes	Menor a 1 año	1 año a 3 años	2 año a 5 años	Mayor a 5 años	Total
Pasivos por arrendamientos	US\$	128.392	4%	2.747.967	1.994.698	-	-
<b>Total préstamos y obligaciones</b>				2.747.967	1.994.698	-	-
<b>Total pasivos financieros</b>				2.747.967	-	-	-
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
Acreedores por leasing	US\$	3.444	4%	111.603	-	-	111.603
<b>Total préstamos y obligaciones</b>				111.603	-	-	111.603
<b>Total pasivos financieros</b>				111.603	-	-	111.603

## Nota 13 - Provisión para litigios

Existen al 30 de setiembre de 2019 reclamaciones iniciadas contra el Grupo por importes que, actualizados a dicha fecha, ascienden a un total de aproximadamente de \$ 13.232.296, US\$ 580.133 UI 178.200 (\$ 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 \$ 242.397 (\$ 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>Set-19</u>	<u>Set-18</u>
<b>Costo de ventas</b>		
Retribuciones al personal	(38.377.629)	(36.584.885)
Cargas sociales	(4.677.493)	(4.396.694)
	<u>(43.055.122)</u>	<u>(40.981.579)</u>
<b>Gastos de distribución</b>		
Retribuciones al personal	(66.168.567)	(62.935.204)
Cargas sociales	(7.105.526)	(6.899.548)
	<u>(73.274.093)</u>	<u>(69.834.752)</u>
<b>Gastos de administración</b>		
Retribuciones al personal	(122.588.977)	(117.977.097)
Cargas sociales	(13.378.169)	(12.434.003)
	<u>(135.967.146)</u>	<u>(130.411.100)</u>
<b>Total beneficios a los empleados en resultados</b>	<u>(252.296.361)</u>	<u>(241.227.431)</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 setiembre 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 nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2019 únicamente beneficios de corto plazo por un monto de \$ 22.230.201 (al 30 de setiembre de 2018 por un monto de \$ 26.807.139).

#### *Otras transacciones con personal clave*

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

## 15.2 Saldos con otras partes relacionadas

Los saldos con otras partes relacionadas son los siguientes:

	Set-19			Dic-18		
	US\$	\$	Equiv. \$	US\$	\$	Equiv. \$
<b>Créditos comerciales</b>						
ANCAP	476.258	36.443.787	54.036.281	1.106.132	90.616.433	126.461.737
Alcoholes del Uruguay S.A.	-	1.758.374	1.758.374	16.973	421.628	971.655
	<u>476.258</u>	<u>38.202.161</u>	<u>55.794.655</u>	<u>1.123.105</u>	<u>91.038.061</u>	<u>127.433.392</u>
<b>Deudas comerciales</b>						
ANCAP	2.753.822	1.131.588.262	1.233.311.693	3.932.693	1.103.684.064	1.231.126.913
Gas Uruguay S.A.	329	9.829.934	9.842.087	-	7.880.157	7.880.157
Gas Sayago S.A.	-	564.451	564.451	-	905.267	905.267
Alcoholes del Uruguay S.A.	-	-	-	-	81.143	81.143
	<u>2.754.151</u>	<u>1.141.982.647</u>	<u>1.243.718.231</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:

	Set-19		Set-18	
	US\$	\$	US\$	\$
<b>Con ANCAP</b>				
Compras de combustibles	-	27.959.944.123	-	26.169.263.549
Compras de lubricantes	137.103	411.079.970	95.844	354.662.994
Compra de Bunkers	15.973.714	-	13.451.085	-
Reintegro de gastos de fletes, peajes y otros	1.997.142	458.248.886	5.136.440	358.792.979
Egresos por servicios varios	201.315	-	228.732	-
<b>Con CABA S.A.</b>				
Ventas de combustibles	-	-	-	40.620
Otras ventas	-	-	-	804.094
Otras compras	-	-	-	-
<b>Con Alcoholes del Uruguay S.A.</b>				
Venta de combustibles	1.353	12.737.793	74.087	6.597.981
Venta de lubricantes	-	2.413.976	-	-
Compra de azúcar	-	42.814	-	38.185
Servicios de clientela	-	126.023	-	2.307
<b>Con Gas Uruguay S.A.</b>				
Compra de GLP	2.700	282.276.674	2.430	274.228.338
Fondo de reposición de envases	-	1.301.328	-	1.242.037
<b>Con Gas Sayago S.A.</b>				
Ventas de combustibles	-	340.816	-	1.474.360

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

#### **Nota 16 - Garantías otorgadas**

Al 30 de setiembre 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 setiembre 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 setiembre 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 setiembre 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 setiembre 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>Set-19</u>	<u>Dic-18</u>
Carantías hipotecarias recibidas de clientes	712.641.421	632.532.796
Carantías prendarias recibidas de clientes	95.790.658	76.144.137
Carantías fianza recibidas de clientes	2.846.950	47.220.280
Avales bancarios recibidos de clientes	146.317.657	117.845.346
Vales de clientes recibidos en garantía	106.816.890	33.864.270
Polizas de seguros recibidas en garantías	33.614.490	22.071.420
Bonos del tesoro en garantía	12.742.294	10.311.336
Cesión de créditos en garantía	-	22.230.516
Afectación límite de crédito	2.525.502.596	2.371.012.451
	<u>3.636.272.956</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 setiembre de 2019 en forma significativa.

—\*—