



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 tres meses terminado
el 31 de marzo de 2020**

13 de mayo de 2020

Este informe contiene 26 páginas



Contenido

Informe de Compilación sobre los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados	3
Estado de Situación Financiera Consolidado Condensado al 31 de marzo de 2020	4
Estado de Resultados Consolidado Condensado por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020	5
Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales Consolidado Condensado por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020	6
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado Condensado por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020	7
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado Condensado por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020	8
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados al 31 de marzo de 2020	9

Abreviaturas

\$ = Pesos Uruguayos

US\$ = Dólares Estadounidenses

UI = Unidades Indexadas

UR= Unidades Reajustable



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 31 de marzo de 2020, 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 tres 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, 13 de mayo de 2020

KPMG

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



Estado de Situación Financiera Consolidado Condensado al 31 de marzo de 2020

En Pesos Uruguayos

	Nota	Mar-20	Dic-19
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	9	1.280.365.185	1.295.247.532
Activos intangibles y plusvalía	9	591.987.994	594.792.796
Propiedad de inversión	9	76.253.133	76.253.133
Inversiones		135.000	135.000
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		126.086.758	132.212.814
Activo por impuesto diferido		266.012.682	244.537.982
Total Activo No Corriente		2.340.840.752	2.343.179.257
Activo Corriente			
Inventarios		283.322.834	234.704.786
Otras inversiones		845.735.190	678.311.391
Activos por impuestos corrientes		2.334.543	1.946.440
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		995.711.104	1.307.667.108
Pagos por adelantado		31.808.899	13.797.926
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.3	1.910.065.024	1.874.985.442
Total Activo Corriente		4.068.977.594	4.111.413.093
TOTAL ACTIVO		6.409.818.346	6.454.592.350
PATRIMONIO			
	11		
Aportes de propietarios		848.088.401	848.088.401
Reservas		312.665.496	312.665.496
Dividendos anticipados		(167.785.628)	(167.785.628)
Resultados acumulados		4.105.976.801	3.860.823.296
TOTAL PATRIMONIO		5.098.945.070	4.853.791.565
PASIVO			
Pasivo No Corriente			
Préstamos y obligaciones	12	495.855	716.493
Provisiones		35.865.895	35.356.310
Total Pasivo No Corriente		36.361.750	36.072.803
Pasivo Corriente			
Pasivos por impuestos corrientes		41.365.293	36.690.372
Préstamos y obligaciones	12	1.983.420	1.391.291
Beneficios a pagar a los empleados		48.100.083	63.606.124
Deudas comerciales y otras deudas		1.052.263.792	1.341.662.193
Ingresos diferidos		130.798.938	121.135.605
Provisiones	13	-	242.397
Total Pasivo Corriente		1.274.511.526	1.564.727.982
TOTAL PASIVO		1.310.873.276	1.600.800.785
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		6.409.818.346	6.454.592.350

Las Notas 1 a 19 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.

Estado de Resultados Consolidado Condensado por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020

En Pesos Uruguayos

	<u>Nota</u>	<u>Mar-20</u>	<u>Mar-19</u>
Operaciones continuadas			
Ingresos de las actividades ordinarias	7	10.843.109.978	10.897.708.304
Costo de ventas		<u>(10.351.657.143)</u>	<u>(10.494.110.091)</u>
Ganancia bruta		491.452.835	403.598.213
Otros ingresos		2.044.049	2.146.016
Gastos de distribución		(79.694.867)	(73.447.886)
Gastos de administración		(168.989.156)	(143.734.601)
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		(820.621)	828.063
Resultado de actividades de la operación		<u>243.992.240</u>	<u>189.389.805</u>
Ingresos financieros		52.880.317	40.154.342
Costos financieros		(633.164)	(509.667)
Resultado financiero neto		<u>52.247.153</u>	<u>39.644.675</u>
Ganancias antes de impuesto a la renta		296.239.393	229.034.480
Gasto por impuesto a la renta	8	<u>(51.085.888)</u>	<u>(41.107.324)</u>
Resultado de operaciones continuadas		<u>245.153.505</u>	<u>187.927.156</u>
Resultado del período		<u><u>245.153.505</u></u>	<u><u>187.927.156</u></u>

Las Notas 1 a 19 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 tres meses
terminado el 31 de marzo de 2020

En Pesos Uruguayos

	<u>Mar-20</u>	<u>Mar-19</u>
Resultado del período	<u>245.153.505</u>	<u>187.927.156</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Otro resultado integral del período neto de impuesto	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total del período	<u>245.153.505</u>	<u>187.927.156</u>

Las Notas 1 a 19 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado Condensado por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020

En Pesos Uruguayos

	<u>Nota</u>	<u>Mar-20</u>	<u>Mar-19</u>
Actividades de operación			
Resultado del ejercicio		245.153.505	187.927.156
Ajustes por:			
Depreciaciones y amortizaciones	9	35.619.265	33.178.155
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		820.621	(828.063)
Otras provisiones		(122.397)	(337.368)
Intereses perdidos y costos financieros		84.897	83
Intereses ganados y otros ingresos financieros		(49.282.834)	(36.301.318)
Actualización de descuento sobre la provisión de desmantelamiento		509.584	509.584
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo		(230.811)	(599.721)
Diferencia de cambio		48.337.474	(2.207.643)
Impuesto a la renta	8	<u>51.085.888</u>	<u>41.107.324</u>
Resultado operativo despues de ajustes		<u>331.975.192</u>	<u>222.448.189</u>
(Aumento)/Disminución de activos y pasivos operativos			
Inventarios		(48.618.048)	(36.574.975)
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		317.261.439	187.926.657
Pagos por adelantado		(18.010.973)	(8.488.076)
Deudas comerciales y otras deudas		(289.398.401)	(289.532.968)
Provisiones y beneficios a los empleados		(15.626.040)	(9.160.438)
Pasivo/ activo por impuesto		31.611	(14.959)
Ingresos diferidos		9.663.334	1.482.809
Efectivo generado por/(usado en) operaciones		<u>287.278.114</u>	<u>68.086.239</u>
Impuesto a la renta pagado		<u>(68.305.381)</u>	<u>(66.134.796)</u>
Flujos netos de efectivo por actividades de operación		<u>218.972.733</u>	<u>1.951.443</u>
Actividades de inversión			
Adquisición de otras inversiones		(1.249.016.278)	-
Cobro de otras inversiones		1.114.180.199	295.550.637
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		16.623.206	29.248.689
Ingreso por venta de propiedades, planta y equipo		535.346	924.120
Adquisición de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	9	(18.236.651)	(8.067.337)
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión		<u>(135.914.178)</u>	<u>317.656.109</u>
Actividades de financiación			
Pagos de deudas por arrendamientos financieros	11	-	(111.749)
Intereses pagados por arrendamientos financieros	11	-	(83)
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación		<u>-</u>	<u>(111.832)</u>
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes		83.058.555	319.495.720
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio		1.874.985.442	1.539.902.286
Efecto de las ganancias o pérdidas de cambio sobre efectivo y equivalente de efectivo		(47.978.973)	2.202.884
Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio	3.3	<u>1.910.065.024</u>	<u>1.861.600.890</u>

Las Notas 1 a 19 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 tres meses terminado el 31 de marzo de 2020

En Pesos Uruguayos

	Aportes de propietarios	Reserva por corrección monetaria	Reserva por inversiones	Reserva Legal	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1° de enero de 2019	848.088.401	126.022.462	17.025.354	169.617.680	3.150.658.436	4.311.412.333
Resultado integral total						
Resultado del período	-	-	-	-	187.927.156	187.927.156
Resultado integral total del período	-	-	-	-	187.927.156	187.927.156
Saldo al 31 de marzo de 2019	848.088.401	126.022.462	17.025.354	169.617.680	3.338.585.592	4.499.339.489
Resultado integral total						
Resultado del período	-	-	-	-	605.167.313	605.167.313
Resultado integral total del período	-	-	-	-	605.167.313	605.167.313
Contribuciones de y distribuciones a los propietarios						
Distribución de dividendos (Nota 11)	-	-	-	-	(82.929.609)	(82.929.609)
Dividendos anticipados (Nota 11)	-	-	-	-	(167.785.628)	(167.785.628)
Total contribuciones de y distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	(250.715.237)	(250.715.237)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	848.088.401	126.022.462	17.025.354	169.617.680	3.693.037.668	4.853.791.565
Resultado integral total						
Resultado del período	-	-	-	-	245.153.505	245.153.505
Resultado integral total del período	-	-	-	-	245.153.505	245.153.505
Saldo al 31 de marzo de 2020	848.088.401	126.022.462	17.025.354	169.617.680	3.938.191.173	5.098.945.070

Las Notas 1 a 19 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados al 31 de marzo de 2020

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.

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

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

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

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

1.2 Actividad principal 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 31 de marzo de 2020, la Sociedad se encuentra operando bajo las mismas condiciones establecidas en el contrato previo.

Adicionalmente, el 19 de noviembre de 2004 la Sociedad firmó un contrato de suministro y distribución de gas licuado de petróleo con ANCAP, mediante el cual la Sociedad se compromete a distribuir de forma exclusiva Supergas, Supergas Granel y GLP de ANCAP. El plazo del presente contrato es de dos años a partir de la fecha de su suscripción, prorrogable en forma automática por iguales períodos. Con fecha 19 de julio de 2007 la Sociedad firmó un contrato con Gas Uruguay S.A. por el cual esta, venderá a DUCSA Gas Licuado de Petróleo (GLP) envasado, en envases habilitados según la normativa vigente, para su reventa. Dicho contrato que entró en vigencia el 1°

de marzo de 2008, luego de ser pospuesto por los acuerdos del 19 de julio de 2007 y 31 de octubre de 2007, tiene una vigencia de 15 años, siendo renovable automáticamente por períodos subsiguientes de 5 años hasta tanto no sea denunciado por medio fehaciente por cualquiera de las partes con una anticipación no menor a 90 días a la fecha de vencimiento.

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

1.3 Participación en otras empresas y actividad principal

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. es propietaria en forma directa de acciones y cuotas partes de las siguientes sociedades:

- Del 100% de las acciones de Celemyr S.A. (sociedad anónima uruguaya), cuyo objeto principal es la comercialización de combustibles, lubricantes y productos afines a estaciones de servicios y ser concesionario interventor y operador de estaciones de servicio del sello ANCAP.
- Del 99,96% de las cuotas partes de Canopus Uruguay Ltda. (sociedad de responsabilidad limitada uruguaya), cuyo objeto principal es la comercialización de combustibles. Asimismo es propietaria en forma indirecta del 0,04% a través de Celemyr S.A.
- Del 100% de las acciones de Winimax S.A. (sociedad anónima uruguaya), cuyo objeto principal es ser la propietaria de inmuebles ubicados en la Ciudad de la Costa, departamento de Canelones.
- Del 100% de las acciones de DBS Sociedad Anónima (sociedad anónima uruguaya), cuyo objetivo es prestar servicios de mantenimiento, mano de obra de instalación y equipamiento del Sistema de Control Vehicular (SISCONVE) utilizado por ANCAP, controladora del grupo económico. Por otro lado, tiene entre sus fines la compraventa, desarrollo y comercialización de software, soluciones de informática y además prestar servicios de implementación, mantenimiento y consultoría en software. Adicionalmente tiene entre sus fines la actividad de consultoría de servicios profesionales, técnicos y administrativos.
- Del 100% de las acciones de Abigale S.A. (sociedad anónima uruguaya), cuyo objeto principal es la medición y evaluación del potencial eólico.
- Del 1% de las acciones de ATS S.A. (sociedad anónima uruguaya), a partir del 1° de febrero de 2012, cuyo objeto principal es prestar servicios de asesoramiento y asistencia técnica, en lo que refiere a gestión de procesos industriales de administración, gestión, tecnología, administración pública, dirección y gobierno de empresas, particularmente en las áreas de hidrocarburos líquidos y gaseosos, biocombustibles, minerales energéticos, cementos, clinker, alcoholes, azúcar, melaza, derivados y subproductos.

Con fecha 29 de agosto de 2017 se firmó un acuerdo por el derecho a la opción de compra del paquete accionario de Abigale S.A. por un plazo de 3 años contados a partir de la suscripción del mismo.

1.4 Exoneración por inversiones

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 2019 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 31 de marzo de 2020 han sido aprobados por el Directorio del Grupo el 8 de mayo de 2020.

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 2019.

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 puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

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 el Grupo para la preparación y presentación de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados son las mismas que las aplicadas por el Grupo en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2019 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 2020 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 en los estados financieros anuales del Grupo, 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	
	Mar-20	Mar-19	Mar-20	Dic-19
Dólares Estadounidenses	39,250	32,762	43,008	37,308

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 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:

	Mar-20	Mar-19
Saldos en caja	4.980.622	9.589.777
Saldos en bancos	1.794.994.762	1.600.606.926
Otros valores	12.910	1.596.257
Letras de regulación monetaria	110.263.678	-
Provisión para efectivo y equivalentes al efectivo	(186.948)	(192.070)
Efectivo y equivalentes al efectivo en el Estado de Situación Financiera	1.910.065.024	1.861.600.890
Efectivo y equivalentes al efectivo en el Estado de Flujos de Efectivo	1.910.065.024	1.861.600.890

Nota 4 - Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los ejercicios anuales que comienzan después del 1° de enero de 2021, y no han sido aplicadas en la preparación de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados.

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 2019 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.

	Mar-20		
	<i>Segmentos reportados</i>		
	Combustibles	Total	Otros segmentos
Ingresos de actividades ordinarias	10.207.880.806	10.207.880.806	635.229.172
Resultados por segmentos antes de impuestos	255.033.573	255.033.573	41.971.098
Activos del segmento	5.439.875.795	5.439.875.795	891.371.235
Pasivos del segmento	1.055.070.618	1.055.070.618	255.802.658
	2019		
	<i>Segmentos reportados</i>		
	Combustibles	Total	Otros segmentos
<i>Al 31 de marzo de 2019</i>			
Ingresos de actividades ordinarias	10.275.404.207	10.275.404.207	622.304.097
Resultados por segmentos antes de impuestos	181.055.055	181.055.055	48.348.974
<i>Al 31 de diciembre de 2019</i>			
Activos del segmento	5.243.955.610	5.243.955.610	1.132.767.393
Pasivos del segmento	1.372.330.899	1.372.330.899	228.469.886

6.3 Conciliaciones de información sobre segmentos sobre los que debe informarse

	<u>Mar-20</u>	<u>Mar-19</u>
<i>Resultados por segmentos antes de impuestos</i>		
Resultado total antes de impuestos de segmentos reportados	255.033.573	181.055.055
Resultados de otros segmentos antes de impuestos	41.971.098	48.348.974
Resultados sin asignar a segmentos:		
- Resultados en otras empresas	(765.278)	(369.549)
Total ganancia antes de impuesto a la renta	<u><u>296.239.393</u></u>	<u><u>229.034.480</u></u>

Nota 7 - Ingresos de actividades ordinarias

Las operaciones del Grupo y los principales ingresos son descriptos en los últimos estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2019.

7.1 Desagregación de los ingresos de actividades ordinarias

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

	Segmentos reportados		Total segmentos reportados		Otros segmentos		Total	
	Combustibles		Mar-20	Mar-19	Mar-20	Mar-19	Mar-20	Mar-19
	Mar-20	Mar-19						
Principales mercados geográficos								
Uruguay	9.948.657.755	10.093.764.507	9.948.657.755	10.093.764.507	635.229.172	622.304.141	10.583.886.927	10.716.068.648
Otros países	259.223.051	181.639.656	259.223.051	181.639.656	-	-	259.223.051	181.639.656
	<u>10.207.880.806</u>	<u>10.275.404.163</u>	<u>10.207.880.806</u>	<u>10.275.404.163</u>	<u>635.229.172</u>	<u>622.304.141</u>	<u>10.843.109.978</u>	<u>10.897.708.304</u>
Principales productos y servicios								
Combustibles blancos	9.948.657.755	10.093.764.507	9.948.657.755	10.093.764.507	-	-	9.948.657.755	10.093.764.507
Combustibles negros	259.223.051	181.639.656	259.223.051	181.639.656	-	-	259.223.051	181.639.656
Derivados	-	-	-	-	337.020.658	315.734.954	337.020.658	315.734.954
Otros	-	-	-	-	298.208.514	306.569.187	298.208.514	306.569.187
	<u>10.207.880.806</u>	<u>10.275.404.163</u>	<u>10.207.880.806</u>	<u>10.275.404.163</u>	<u>635.229.172</u>	<u>622.304.141</u>	<u>10.843.109.978</u>	<u>10.897.708.304</u>
Momento del reconocimiento								
Bienes / Servicios transferidos en un momento en el tiempo	10.207.880.806	10.275.404.163	10.207.880.806	10.275.404.163	90.990.349	82.128.557	10.298.871.155	10.357.532.720
Bienes / Servicios transferidos durante un período de tiempo	-	-	-	-	544.238.823	540.175.584	544.238.823	540.175.584
	<u>10.207.880.806</u>	<u>10.275.404.163</u>	<u>10.207.880.806</u>	<u>10.275.404.163</u>	<u>635.229.172</u>	<u>622.304.141</u>	<u>10.843.109.978</u>	<u>10.897.708.304</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 tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 fue de 17% (período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019: 18%).

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>Mar-20</u>	<u>Dic-19</u>
Diferencias temporarias deducibles	13.504.957	12.085.008
Pérdidas fiscales	2.259.259	2.649.738
	<u>15.764.216</u>	<u>14.734.746</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 Mar-20	
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Traslados	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Depreciación y Amortización		Saldos finales
Propiedades, planta y equipo										
Inmuebles - Terrenos	122.082.826	-	-	-	122.082.826	-	-	-	-	122.082.826
Mejoras en estación	539.112.893	-	-	-	539.112.893	96.852.760	-	3.098.095	99.950.855	439.162.038
Mejoras en inmuebles arrendados	147.459.664	-	-	-	147.459.664	74.023.427	-	2.738.987	76.762.414	70.697.250
Equipos de oficina	350.036.185	21.590	-	437.125	350.494.900	225.827.478	-	7.186.201	233.013.679	117.481.221
Surtidores y equipos	813.293.273	321.569	2.514.211	2.818.194	813.918.825	537.509.485	2.504.648	13.074.611	548.079.448	265.839.377
Garrafas	157.653.234	-	731.574	-	156.921.660	39.369.084	436.602	2.026.181	40.958.663	115.962.997
Equipos de computación	25.011.498	232.389	-	-	25.243.887	19.207.797	-	558.127	19.765.924	5.477.963
Vehículos	15.937.723	3.488.337	-	539.191	19.965.251	10.827.391	-	651.952	11.479.343	8.485.908
Reidentificación estaciones	99.560.298	-	-	-	99.560.298	99.560.298	-	-	99.560.298	-
Tarrinas	974.855	-	-	-	974.855	864.767	-	16.633	881.400	93.455
Identificación estaciones	97.228.100	43.600	-	-	97.271.700	66.853.858	-	2.721.949	69.575.807	27.695.893
Obras en curso	93.977.781	13.971.022	-	(3.254.870)	104.693.933	-	-	-	-	104.693.933
Sub - total	2.462.328.330	18.078.507	3.245.785	539.640	2.477.700.692	1.170.896.345	2.941.250	32.072.736	1.200.027.831	1.277.672.861
Anticipo por proveedores del exterior	539.640	-	-	(539.640)	-	-	-	-	-	-
Sub - total	539.640	-	-	(539.640)	-	-	-	-	-	-
Activo por derecho de uso	4.722.010	-	-	-	4.722.010	1.446.103	-	583.583	2.029.686	2.692.324
Total	2.467.589.980	18.078.507	3.245.785	-	2.482.422.702	1.172.342.448	2.941.250	32.656.319	1.202.057.517	1.280.365.185
Activos intangibles y plusvalía										
Software	132.664.142	158.144	-	-	132.822.286	84.222.627	-	2.818.201	87.040.828	45.781.458
Proyecto estación	17.460.997	-	-	-	17.460.997	9.216.132	-	144.745	9.360.877	8.100.120
Plusvalía	538.106.416	-	-	-	538.106.416	-	-	-	-	538.106.416
Total	688.231.555	158.144	-	-	688.389.699	93.438.759	-	2.962.946	96.401.705	591.987.994
Propiedades de inversión										
Propiedades de inversión	76.253.133	-	-	-	76.253.133	-	-	-	-	76.253.133
Total	76.253.133	-	-	-	76.253.133	-	-	-	-	76.253.133

Distribuidora Uruguay de Combustibles S.A. y sus subsidiarias
Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados al 31 de marzo de 2020

	Costo				Depreciaciones y amortizaciones					Valor neto Dic-19	
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Traslados	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Traslados	Depreciación y Amortización		Saldos finales
Propiedades, planta y equipo											
Inmuebles - Terrenos	122.082.826	-	-	-	122.082.826	-	-	-	-	-	122.082.826
Mejoras en estación	532.667.022	1.467.975	547.818	5.525.714	539.112.893	85.076.554	262.956	-	12.039.162	96.852.760	442.260.133
Mejoras en inmuebles arrendados	135.378.972	3.885.874	-	8.194.818	147.459.664	62.264.989	-	-	11.758.438	74.023.427	73.436.237
Equipos de oficina	346.123.911	1.009.617	778.873	3.681.530	350.036.185	196.939.003	649.174	-	29.537.649	225.827.478	124.208.707
Surtidores y equipos	763.469.094	13.034.819	11.034.816	47.824.176	813.293.273	496.948.098	10.996.609	-	51.557.996	537.509.485	275.783.788
Garrafas	158.854.252	7.226.829	8.427.847	-	157.653.234	33.736.785	2.868.694	-	8.500.993	39.369.084	118.284.150
Equipos de computación	22.850.003	2.161.495	-	-	25.011.498	17.170.692	-	-	2.037.105	19.207.797	5.803.701
Vehículos	13.275.045	702.090	-	1.960.588	15.937.723	7.892.413	-	358.783	2.576.195	10.827.391	5.110.332
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	-	-	66.532	864.767	110.088
Identificación estaciones	86.350.065	6.356.886	640.248	5.161.397	97.228.100	56.708.577	640.248	-	10.785.529	66.853.858	30.374.242
Obras en curso	146.100.466	48.437.418	-	(100.560.103)	93.977.781	-	-	-	-	-	93.977.781
Sub - total	2.429.135.662	84.283.003	22.295.665	(28.794.670)	2.462.328.330	1.057.454.427	15.865.584	-	129.307.502	1.170.896.345	1.291.431.985
Anticipo por proveedores del exterior	-	539.640	-	-	539.640	-	-	-	-	-	539.640
Sub - total	-	539.640	-	-	539.640	-	-	-	-	-	539.640
Activo por derecho de uso	-	4.722.010	-	-	4.722.010	-	-	-	1.446.103	1.446.103	3.275.907
Total	2.429.135.662	89.544.653	22.295.665	(28.794.670)	2.467.589.980	1.057.454.427	15.865.584	-	130.753.605	1.172.342.448	1.295.247.532
Activos intangibles y plusvalía											
Software	85.409.867	18.459.605	-	28.794.670	132.664.142	80.869.599	-	-	3.353.028	84.222.627	48.441.515
Proyecto estación	17.460.997	-	-	-	17.460.997	8.637.151	-	-	578.981	9.216.132	8.244.865
Plusvalía	538.106.416	-	-	-	538.106.416	-	-	-	-	-	538.106.416
Total	640.977.280	18.459.605	-	28.794.670	688.231.555	89.506.750	-	-	3.932.009	93.438.759	594.792.796
Propiedades de inversión											
Propiedades de inversión	76.253.133	-	-	-	76.253.133	-	-	-	-	-	76.253.133
Total	76.253.133	-	-	-	76.253.133	-	-	-	-	-	76.253.133

9.2 Depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados

Las depreciaciones de propiedades, planta y equipo por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020, ascendieron a \$ 32.656.319 (\$ 32.334.435 al 31 de marzo de 2019). Dichas depreciaciones fueron imputadas \$ 26.309.547 a costos de distribución (\$ 26.352.664 al 31 de marzo de 2019), \$ 5.763.189 a gastos de administración (\$ 5.981.771 al 31 de marzo de 2019) y \$ 583.583 (\$ 0 al 31 de marzo de 2019) al costo de ventas.

Las amortizaciones de activos intangibles por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020, ascendieron a \$ 2.962.946 (\$ 843.720 al 31 de marzo de 2019). Dichas amortizaciones fueron imputadas a gastos de administración.

9.3 Adquisiciones y desafectaciones

Las altas de propiedades, planta y equipo por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 ascendieron a \$ 18.078.507 (\$ 7.948.466 al 31 de marzo de 2019).

Las bajas netas de propiedades, planta y equipo por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 ascendieron a \$ 304.535 (\$ 324.399 al 31 de marzo de 2019).

Las altas de activos intangibles por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 ascendieron a \$ 158.144 (\$ 118.871 al 31 de marzo de 2019).

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 2019, fue determinado por un experto independiente calificado, quien posee experiencia en la realización de este tipo de valuaciones, el cual fue determinado en US\$ 5.200.000 (equivalente a \$ 223.641.600).

Nota 10 - Instrumentos financieros

10.1 Valor razonable

El Grupo no ha revelado los valores razonables de los instrumentos financieros como el efectivo y equivalente de efectivo, créditos comerciales y otras cuentas a cobrar, otras inversiones y deudas comerciales y otras cuentas a pagar 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 31 de marzo de 2020, la totalidad de los clientes de este segmento asciende a \$ 1.260.563.436 o aproximadamente 98 % de los créditos comerciales y otras cuentas a cobrar (\$ 1.577.166.317 o aproximadamente 98 % al 31 de diciembre de 2019).

La siguiente tabla proporciona información sobre la exposición del riesgo de crédito y la PCE para créditos comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de marzo de 2020:

	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor nominal	Pérdida por deterioro	Crédito deteriorado?
Corriente (no vencido)	0,01%	1.037.749.318	(72.100)	No
1-90 días de vencido	0,39%	17.189.101	(66.522)	No
91-180 días de vencido	3,60%	649.450	(23.412)	No
181-270 días de vencido	0,00%	18.889	-	No
271-360 días de vencido	0,01%	357.308	(23)	No
Más de 360 días de vencido	100,00%	233.482.236	(233.482.236)	Si
		1.289.446.302	(233.644.293)	

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

	Mar-20	Dic-19
Saldo al inicio	206.868.724	186.196.718
Formación / (Desafectación) de la provisión incobrables	820.621	(871.311)
Efecto de variaciones en tasas de cambio	25.954.948	21.543.317
Saldo al cierre	233.644.293	206.868.724

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

Nota 11 - Patrimonio

11.1 Aportes de propietarios

El capital integrado de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 asciende a \$ 848.088.401 y está representado por 848.088.401 acciones de clase ordinarias y nominativas endosables de \$ 1 cada una.

11.2 Distribución de utilidades

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 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.

Con fecha 3 de diciembre de 2019 el Directorio de la Sociedad aprobó la distribución anticipada de dividendos por \$ 167.785.628.

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

Nota 12 - Préstamos y obligaciones

El detalle de préstamos y obligaciones es el siguiente:

		Mar-20						
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	
Pasivo por arrendamiento	US\$	56.497	4%	1.983.420	495.855	-	-	2.479.275
Total préstamos y obligaciones				1.983.420	495.855	-	-	2.479.275
Total pasivos financieros				1.983.420	495.855	-	-	2.479.275

Dic-19								
Moneda	Valor en	Tasa de	Menor	1 año a	3 año a	Mayor	Total	
origen	libros	interes	a 1 año	3 años	5 años	a 5 años		
Pasivo por arrendamiento	US\$	56.497	4%	1.391.291	716.493	-	-	2.107.784
Total préstamos y obligaciones				1.391.291	716.493	-	-	2.107.784
Total pasivos financieros				1.391.291	716.493	-	-	2.107.784

Nota 13 - Provisión para litigios

Existen al 31 de marzo de 2020 reclamaciones iniciadas contra el Grupo por importes que, actualizados a dicha fecha, ascienden a un total de aproximadamente de \$ 12.747.503, US\$ 580.133 y UI 75.000 (\$ 13.236.544, US\$ 580.133, UI 100.000 al 31 de diciembre de 2019). En el caso de reclamaciones de las cuales no hay a la fecha sentencia judicial alguna, ni elementos suficientes para estimar su resolución, no se ha constituido provisión.

El saldo de Provisiones por litigios asciende a cero al 31 de marzo de 2020 (\$ 242.397 al 31 de diciembre de 2019). El saldo al 31 de diciembre de 2019 correspondía 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.

Nota 14 - Beneficios a los empleados

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

	Mar-20	Mar-19
Costo de ventas		
Retribuciones al personal	(13.101.497)	(12.369.559)
Cargas sociales	(1.637.445)	(1.565.759)
	<u>(14.738.942)</u>	<u>(13.935.318)</u>
Gastos de distribución		
Retribuciones al personal	(24.649.600)	(22.293.985)
Cargas sociales	(3.146.712)	(2.865.407)
	<u>(27.796.312)</u>	<u>(25.159.392)</u>
Gastos de administración		
Retribuciones al personal	(44.199.886)	(46.413.962)
Cargas sociales	(5.630.895)	(5.393.579)
	<u>(49.830.781)</u>	<u>(51.807.541)</u>
Total beneficios a los empleados en resultados	<u>(92.366.035)</u>	<u>(90.902.251)</u>

Nota 15 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

Como se mencionara en la Nota 1, la Sociedad pertenece a un grupo económico mayor. ANCAP es propietaria en forma directa del 99,77% de las acciones de DUCSA.

La controladora principal del Grupo es ANCAP (persona jurídica de derecho público del dominio comercial e industrial del estado, organizada bajo la forma de ente autónomo).

15.1 Personal clave

Saldos con personal clave

No existen saldos con directores y personal clave de la gerencia al 31 de marzo de 2020 ni al 31 de diciembre de 2019.

Compensación recibida por el personal clave

Los directores y personal clave de la gerencia percibieron en el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 únicamente beneficios de corto plazo por un monto de \$ 9.966.407 (al 31 de marzo de 2019 por un monto de \$ 9.180.609).

Otras transacciones con personal clave

No existen otras transacciones con directores y personal clave de la gerencia en el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 ni al 31 de marzo de 2019.

15.2 Saldos con otras partes relacionadas

Los saldos con otras partes relacionadas son los siguientes:

	Mar-20			Dic-19		
	US\$	\$	Equiv. \$	US\$	\$	Equiv. \$
Créditos comerciales						
ANCAP	198.284	21.433.297	29.961.095	276.287	41.868.171	52.175.886
Alcoholes del Uruguay S.A.	25.544	807.946	1.906.542	239	1.268.289	1.277.210
Conecta S.A.	220	15.378	24.840	-	-	-
	<u>224.048</u>	<u>22.256.621</u>	<u>31.892.477</u>	<u>276.526</u>	<u>43.136.460</u>	<u>53.453.096</u>
Deudas comerciales						
ANCAP	2.968.748	566.600.243	694.280.157	2.626.263	849.403.253	947.383.873
Gas Uruguay S.A.	329	13.355.643	13.369.793	329	9.182.701	9.194.975
Alcoholes del Uruguay S.A.	14.304	166.348	781.534	-	12.668	12.668
Gas Sayago S.A.	-	181.888	181.888	-	480.666	480.666
	<u>2.983.381</u>	<u>580.304.122</u>	<u>708.613.372</u>	<u>2.626.592</u>	<u>859.079.288</u>	<u>957.072.182</u>

15.3 Transacciones con otras partes relacionadas

Las transacciones con otras partes relacionadas fueron las siguientes:

	Mar-20		Mar-19	
	US\$	\$	US\$	\$
Con ANCAP				
Compras de combustibles	-	9.180.181.577	-	9.434.153.234
Compras de lubricantes	35.962	142.006.500	35.827	129.517.633
Compra de Bunkers	6.291.785	-	5.410.451	-
Reintegro de gastos de fletes y peajes	417.575	169.821.001	478.203	156.669.012
Egresos por servicios varios	69.379	-	65.655	-
Con Conecta S.A.				
Ventas de combustibles	180	15.378	-	-
Con Alcoholes del Uruguay S.A.				
Venta de combustibles	20.938	2.767.043	1.353	2.987.301
Venta de lubricantes	-	110.360	-	422.983
Compra de Adblue	-	147.664	-	-
Compra de azúcar	-	12.437	-	12.397
Servicios de clientela	49.030	-	-	55.194
Con Gas Uruguay S.A.				
Compra de GLP	810	70.448.309	810	72.391.863
Fondo de reposición de envases	-	366.075	-	315.529
Con Gas Sayago S.A.				
Ventas de combustibles	-	298.778	-	94.313

15.4 Otros aspectos

Con fecha 15 de setiembre de 2016 se firmó un “Contrato de Préstamo” entre el Estado, por intermedio del Ministerio de Economía y Finanzas (en adelante “MEF”) y la Corporación Andina de Fomento (CAF) con intervención de ANCAP por un monto de hasta 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 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 existe una garantía por US\$ 5.000 a favor de la Dirección Nacional de Hidrografía.

Adicionalmente al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 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 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 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 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 existe un aval bancario por US\$ 15.088 constituido por el Banco Santander a favor del Juzgado Letrado de Primera Instancia en lo Civil de 12° Turno por el Juicio Comercial con clientes del exterior.

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

Nota 17 - Cuentas de orden

Las cuentas de orden presentan la siguiente composición:

	Mar-20	Dic-19
Garantías hipotecarias recibidas de clientes	750.350.582	735.272.182
Garantías prendarias recibidas de clientes	106.831.926	93.881.526
Garantías fianza recibidas de clientes	5.300.800	4.730.800
Avales bancarios recibidos de clientes	200.164.661	174.977.077
Vales de clientes recibidos en garantía	45.588.480	39.546.480
Polizas de seguros recibidas en garantías	143.543.520	114.846.960
Bonos del tesoro en garantía	16.637.276	15.042.332
Cesión de créditos en garantía	20.643.840	30.219.480
Afectación límite de crédito	2.592.033.922	2.581.201.154
	3.881.095.007	3.789.717.991

Nota 18 - Situación de la pandemia del COVID-19

En el primer trimestre de 2020, se ha propagado en Uruguay y en el mundo el virus denominado Coronavirus COVID-19 que ha sido calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020, impactando significativamente, entre otros, las condiciones económicas, los negocios y a los consumidores. A la fecha, la evolución de la pandemia es altamente incierta y, en consecuencia, no es posible estimar de manera confiable el impacto que tendrá en la situación financiera del Grupo, en los resultados de sus operaciones y en sus flujos de efectivo en períodos futuros.

En este sentido el Grupo desarrolló las siguientes acciones:

- Se creó un comité de crisis para esta situación;
- Se estableció un protocolo de actuación por COVID-19, priorizando teletrabajo de los colaboradores y en caso de que sus tareas no lo permitieran, se definió realizar trabajo rotativo siempre que sea posible;
- Se estableció un sistema de reuniones de equipo diario entre colaboradores y su supervisor para gestionar la nueva modalidad de trabajo;
- Se reforzaron las medidas de higiene y se generaron comunicaciones para los colaboradores;
- Se enviaron comunicados a concesionarios, clientes, transportistas, agentes y proveedores;
- Se definieron protocolos particulares en el marco de la emergencia sanitaria, los cuales están en permanente revisión a partir de los cambios de contexto;
- Se mantiene informado al accionista y a los colaboradores de las actualizaciones de la situación.

Nota 19 - Hechos posteriores

Pandemia del COVID-19

Con posterioridad al 31 de marzo de 2020 se adicionaron las siguientes acciones por parte de la gerencia del Grupo a causa del impacto del COVID-19:

- Se analizaron en conjunto con el accionista los diferentes escenarios en base a las variables disponibles para confeccionar presupuestos y flujos de caja actualizados y se planteó revisarlos periódicamente considerando los cambios de la coyuntura actual;
- Se revisó el presupuesto anual, focalizándose en obtener ahorro de gastos para compensar la baja en los volúmenes de venta;
- Se replanificaron actividades en función del contexto, de modo de dar cumplimiento a los objetivos.

Como resultado de la revisión de flujos de caja se estima que el Grupo pueda enfrentar el resto del año teniendo en cuenta las salidas de fondos previstas.

Otros hechos relevantes

Con fecha 3 de abril de 2020, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de DUCSA aprobó el siguiente proyecto de distribución de utilidades correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019:

- Reserva Legal: no se constituye por encontrarse en el tope legal.
- Dividendos según política: \$ 237.928.341
 - Menos anticipo de dividendos: \$ 167.785.628.
 - Dividendos en efectivo: \$ 70.142.713.

El remanente a resultados acumulados.

Adicionalmente, se aprobó abonar la suma de \$ 1.000.000.000, a cuenta de la versión de resultados de los años 2018 y 2019, el cual debe ser depositado a la cuenta de la Tesorería General de la Nación del Banco Central del Uruguay, previo asesoramiento de la Oficina de Planeamiento y Presupuesto, de acuerdo al siguiente cronograma:

- \$ 200.000.000 antes del 20 de abril de 2020; y
- \$ 100.000.000 por mes, de mayo a diciembre de 2020, antes del 20 de cada mes.

____.____