

# **Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.**

Estados Financieros Intermedios Consolidados  
Condensados  
30 de setiembre de 2021



# Contenido

	Página
Informe de Compilación	2
Estado de Situación Financiera Consolidado Condensado al 30 de setiembre de 2021	3
Estado de Resultados Consolidado Condensado por el período de tres meses finalizado el 30 de setiembre de 2021	4
Estado de Resultados Integral Consolidado Condensado por el período de tres meses finalizado el 30 de setiembre de 2021	5
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado Condensado por el período de tres meses terminado el 30 de setiembre de 2021	6
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado Condensado por el período de tres meses finalizado el 30 de setiembre de 2021	7
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados al 30 de setiembre de 2021	8

## Abreviaturas:

\$ = Pesos Uruguayos

USD = Dólares Estadounidenses

UI = Unidades Indexadas

UR = Unidades Reajustables

# Informe de Compilación

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

Hemos compilado los estados financieros intermedios consolidados condensados adjuntos de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. y sus subsidiarias sobre la base de la información que ustedes nos han proporcionado. Estos estados financieros comprenden el Estado de Situación Financiera Consolidado Condensado al 30 de setiembre de 2021, el Estado de Resultados Consolidado Condensado, el Estado de Resultados Integral Consolidado Condensado, el Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado Condensado y el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado Condensado correspondientes al período de nueve meses finalizado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

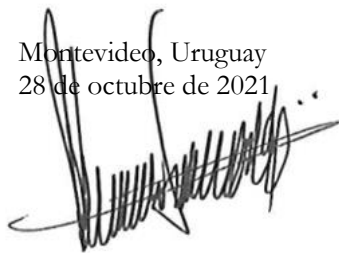
Hemos realizado el encargo de compilación de conformidad con la Norma Internacional de Servicios Relacionados (NISR) 4410 (Revisada) - *Encargos de Compilación*.

Hemos aplicado conocimientos especializados de contabilidad y preparación de información financiera con el fin de facilitarles la preparación y presentación de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los principios de integridad, objetividad y competencia y diligencia profesionales.

Ustedes son responsables de estos estados financieros intermedios consolidados condensados y de la exactitud e integridad de la información utilizada para su compilación.

Puesto que un encargo de compilación no es un encargo de aseguramiento, no se requiere que verifiquemos ni la exactitud ni la integridad de la información que nos han proporcionado para la compilación de estos estados financieros intermedios consolidados condensados. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría ni una conclusión de revisión acerca de si los estados financieros intermedios consolidados condensados están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Montevideo, Uruguay  
28 de octubre de 2021



**Rafael Sánchez**  
Socio, Grant Thornton Uruguay  
Contador Público



# Estado de Situación Financiera Consolidado Condensado al 30 de setiembre de 2021

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	30 de setiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Activo</b>			
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades, planta y equipo	9	1.313.433.859	1.342.556.873
Activos intangibles y plusvalía	9	588.322.554	589.582.454
Propiedades de inversión	9	76.253.133	76.253.133
Inversiones a largo plazo		135.000	135.000
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		133.352.617	114.700.765
Pagos por adelantado		11.491.667	14.456.736
Activo por impuesto diferido		318.261.289	287.293.424
<b>Total de activo no corriente</b>		<b>2.441.250.119</b>	<b>2.424.978.385</b>
<b>Activo corriente</b>			
Inventarios		307.052.487	224.492.221
Otras inversiones		285.251.212	205.920.432
Activos por impuestos corrientes		7.591.961	-
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		1.416.838.408	1.326.345.752
Pagos por adelantado		39.525.910	29.123.197
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.3	1.633.121.655	1.762.136.355
<b>Total de activo corriente</b>		<b>3.689.381.633</b>	<b>3.548.017.957</b>
<b>Total de activo</b>		<b>6.130.631.752</b>	<b>5.972.996.342</b>
<b>Patrimonio</b>			
Aportes de propietarios	11	848.088.401	848.088.401
Reservas		593.313.994	312.665.496
Resultados acumulados		2.706.755.175	2.622.894.955
Resultado del período / ejercicio		907.423.719	925.796.674
<b>Total de patrimonio</b>		<b>5.055.581.289</b>	<b>4.709.445.526</b>
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo no corriente</b>			
Préstamos y obligaciones	12	-	1.051.847
Deudas comerciales y otras deudas		54.590.850	34.620.374
Provisiones		38.923.397	37.394.644
<b>Total de pasivo no corriente</b>		<b>93.514.247</b>	<b>73.066.865</b>
<b>Pasivo corriente</b>			
Pasivos por impuestos corrientes		55.109.585	72.542.730
Préstamos y obligaciones	12	-	990.061
Beneficios a pagar a los empleados		55.619.365	61.591.369
Deudas comerciales y otras deudas		757.034.821	944.288.544
Ingresos diferidos		110.749.680	107.896.366
Provisiones	13	3.022.765	3.174.881
<b>Total de pasivo corriente</b>		<b>981.536.216</b>	<b>1.190.483.951</b>
<b>Total de pasivo</b>		<b>1.075.050.463</b>	<b>1.263.550.816</b>
<b>Total de pasivo y patrimonio</b>		<b>6.130.631.752</b>	<b>5.972.996.342</b>

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

# Estado de Resultados Consolidado Condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	Por el período de nueve meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
		30 de setiembre de 2021	30 de setiembre de 2020	30 de setiembre de 2021	30 de setiembre de 2020
<b>Operaciones continuadas</b>	7				
Ingresos de las actividades ordinarias		36.489.837.436	30.823.475.061	13.866.120.645	10.733.826.378
Costo de ventas		(34.740.936.590)	(29.285.900.515)	(13.231.822.112)	(10.152.154.273)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>1.748.900.846</b>	<b>1.537.574.546</b>	<b>634.298.533</b>	<b>581.672.105</b>
Otros ingresos		53.379.434	9.811.984	5.995.121	5.104.636
Gastos de distribución		(268.165.868)	(251.944.879)	(95.316.347)	(88.102.120)
Gastos de administración		(459.255.030)	(471.485.887)	(172.080.339)	(160.842.502)
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		(1.213.108)	(2.813.114)	549.446	(250.652)
Otros gastos		(18.117.122)	(1.334)	-	-
<b>Resultado de actividades de la operación</b>		<b>1.055.529.152</b>	<b>821.141.316</b>	<b>373.446.414</b>	<b>337.581.467</b>
Ingresos financieros		95.609.183	125.351.888	27.515.938	28.615.939
Costos financieros		(4.841.340)	(1.726.030)	(3.965.970)	(623.122)
<b>Resultado financiero neto</b>		<b>90.767.843</b>	<b>123.625.858</b>	<b>23.549.968</b>	<b>27.992.817</b>
<b>Ganancias antes de impuesto a la renta</b>		<b>1.146.296.995</b>	<b>944.767.174</b>	<b>396.996.382</b>	<b>365.574.284</b>
Gasto por impuesto a la renta	8	(238.873.276)	(185.364.729)	(80.086.927)	(84.972.126)
<b>Resultado de operaciones continuadas</b>		<b>907.423.719</b>	<b>759.402.445</b>	<b>316.909.455</b>	<b>280.602.158</b>
<b>Resultado del período</b>		<b>907.423.719</b>	<b>759.402.445</b>	<b>316.909.455</b>	<b>280.602.158</b>

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

# Estado de Resultados Integral Consolidado Condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021	Por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020	Por el período de tres meses finalizado el 30 de setiembre de 2021	Por el período de tres meses finalizado el 30 de setiembre de 2020
Resultado del período	907.423.719	759.402.445	316.909.455	280.602.158
Otros resultados integrales	-	-	-	-
Resultado integral total del período	907.423.719	759.402.445	316.909.455	280.602.158

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

# Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado

## Condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	Aportes de capital	Reserva por corrección monetaria	Reserva por inversiones	Reserva legal	Reservas voluntarias	Resultados acumulados	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>		<b>848.088.401</b>	<b>126.022.462</b>	<b>17.025.354</b>	<b>169.617.680</b>	-	<b>3.693.037.668</b>	<b>4.853.791.565</b>
Distribución de dividendos	11	-	-	-	-	-	(1.070.142.713)	(1.070.142.713)
<b>Transacciones con propietarios</b>		-	-	-	-	-	<b>(1.070.142.713)</b>	<b>(1.070.142.713)</b>
Resultado del período		-	-	-	-	-	759.402.445	759.402.445
<b>Resultado integral del período</b>		-	-	-	-	-	<b>759.402.445</b>	<b>759.402.445</b>
<b>Saldos al 30 de setiembre de 2020</b>		<b>848.088.401</b>	<b>126.022.462</b>	<b>17.025.354</b>	<b>169.617.680</b>	-	<b>3.382.297.400</b>	<b>4.543.051.297</b>
Resultado del período		-	-	-	-	-	166.394.229	166.394.229
<b>Resultado integral del período</b>		-	-	-	-	-	<b>166.394.229</b>	<b>166.394.229</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>		<b>848.088.401</b>	<b>126.022.462</b>	<b>17.025.354</b>	<b>169.617.680</b>	-	<b>3.548.691.629</b>	<b>4.709.445.526</b>
Distribución de dividendos	11	-	-	-	-	-	(277.739.002)	(277.739.002)
Reserva por complemento de dividendos en efectivo	11	-	-	-	-	564.197.452	(564.197.452)	-
Distribución de reservas		-	-	-	-	(283.548.954)	-	(283.548.954)
<b>Transacciones con propietarios</b>		-	-	-	-	<b>280.648.498</b>	<b>(841.936.454)</b>	<b>(561.287.956)</b>
Resultado del período		-	-	-	-	-	907.423.719	907.423.719
<b>Resultado integral del ejercicio</b>		-	-	-	-	-	<b>907.423.719</b>	<b>907.423.719</b>
<b>Saldos al 30 de setiembre de 2021</b>		<b>848.088.401</b>	<b>126.022.462</b>	<b>17.025.354</b>	<b>169.617.680</b>	<b>280.648.498</b>	<b>3.614.178.894</b>	<b>5.055.581.289</b>

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

# Estado de Flujos de Efectivo Consolidado Condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021 (cifras expresadas en pesos uruguayos)

	<u>Notas</u>	<u>30 de setiembre de 2021</u>	<u>30 de setiembre de 2020</u>
<b>Actividades de operación</b>			
Resultado del período		907.423.719	759.402.445
Ajustes por:			
Depreciaciones y amortizaciones	9	107.163.743	107.961.210
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	10.2	1.213.108	2.813.114
Otras provisiones		(72.116)	(242.397)
Intereses perdidos y costos financieros		(35.884)	150.920
Intereses ganados y otros ingresos financieros		(69.058.527)	(121.576.522)
Actualización de descuento sobre la provisión de desmantelamiento		1.528.753	1.528.750
Resultado por venta / desafectación de PPE		9.188.407	(6.943.510)
Diferencia de cambio		175.390	(9.173.868)
Impuesto a la renta	8	238.873.276	185.364.729
<b>Resultado operativo después de ajustes</b>		<b>1.196.399.869</b>	<b>919.284.871</b>
Cambios en:			
Inventarios		(82.560.266)	(29.520.580)
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		(110.357.616)	203.337.513
Pagos por adelantado		(7.437.644)	(13.483.304)
Deudas comerciales y otras deudas		(167.283.247)	(552.790.531)
Provisiones y beneficios a los empleados		(6.052.004)	(321.765)
Pasivo / activo por impuestos		(45.546.326)	(8.813.007)
Ingresos diferidos		2.853.314	(12.011.064)
<b>Flujos procedentes de actividades de operación</b>		<b>780.016.080</b>	<b>505.682.133</b>
Impuesto a la renta pagado		(249.319.921)	(189.461.479)
<b>Flujo neto de efectivo por actividades de operación</b>		<b>530.696.159</b>	<b>316.220.654</b>
<b>Actividades de inversión</b>			
Adquisición de otras inversiones		(273.230.000)	(1.761.809.297)
Cobro de otras inversiones		202.820.386	2.444.826.298
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		60.139.513	116.700.415
Ingreso por venta de propiedades, planta y equipo		12.071.509	11.247.590
Adquisición de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión	9	(97.240.730)	(94.480.932)
<b>Flujo neto de efectivo por actividades de inversión</b>		<b>(95.439.322)</b>	<b>716.484.074</b>
<b>Actividades de financiación</b>			
Pagos de deudas por arrendamientos financieros e intereses		(2.806.039)	(2.629.211)
Pago de dividendos	11 y 14.3	(277.739.002)	(1.070.142.713)
Distribución de reservas	11 y 14.3	(283.548.954)	-
		<b>(564.093.995)</b>	<b>(1.072.771.924)</b>
<b>Variación del flujo de efectivo</b>		<b>(128.837.158)</b>	<b>(40.067.196)</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del período		1.762.136.355	1.874.985.442
Efecto de las ganancias o pérdidas de cambio sobre ef. y equiv. de efectivo		(177.542)	9.150.649
<b>Efectivo y equivalentes al final del período</b>	3.3	<b>1.633.121.655</b>	<b>1.844.068.895</b>

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



# Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados al 30 de setiembre de 2021

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

### **1.1 Naturaleza jurídica**

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

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

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

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

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

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

### **1.2 Actividad principal**

La Sociedad tiene como objeto principal revender y distribuir derivados del petróleo (Gasolina, Gas oil, Queroseno con excepción del que se vende con destino a uso doméstico en Montevideo, Fuel oil, Lubricantes, productos especiales, y todo otro producto o material que ANCAP decida comercializar en plaza) en todo el territorio nacional en virtud del contrato firmado con ANCAP el 8 de diciembre de 2016 con vencimiento 30 de junio de 2017. Al 30 de setiembre de 2021, 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.

## **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 registrará durante toda su vida útil.

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

El 2 de julio de 2015 se resolvió la ampliación del proyecto objeto de la recategorización, por un monto de UI 52.428.864. Como consecuencia de lo anterior se obtuvo una exoneración del Impuesto a las Rentas de las Actividades Económicas que asciende a UI 28.627.712, equivalente al 55% de la inversión elegible y un crédito adicional por el IVA asociado a la obra civil 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 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 2020 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

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

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de setiembre de 2021 han sido aprobados por el Directorio del Grupo el día 28 de octubre de 2021.

### **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 2020.

### Medición de los valores razonables

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

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

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

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

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

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

### 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 2020 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 2021 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

#### 3.1 Cambio en las 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 el mismo 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 las principales monedas extranjeras operadas por el Grupo respecto al peso uruguayo, el promedio y cierre de los estados financieros consolidados condensados:

	Promedio		Cierre	
	31.12.2020 – 30.09.2021	31.12.2019 – 30.09.2020	30.09.2021	31.12.2020
Dólares estadounidenses	42,640	40,682	42,940	42,340
Unidades indexadas	4,926	4,538	5,0665	4,7846

### 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:

	30 de setiembre de 2021	30 de setiembre de 2020
	\$	\$
<b>Corriente</b>		
Saldos en caja	6.918.588	1.972.471
Saldos en bancos	1.626.337.792	1.842.242.793
Otros valores	26.440	32.910
Letras de regulación monetaria	-	-
Provisión para efectivo y equivalentes al efectivo	(161.165)	(179.279)
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo en el Estado de Situación Financiera</b>	<b>1.633.121.655</b>	<b>1.844.068.895</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo en el Estado de Flujos de Efectivo</b>	<b>1.633.121.655</b>	<b>1.844.068.895</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 2022 y la aplicación anticipada está permitida; sin embargo, el Grupo no ha adoptado anticipadamente las mismas en la preparación de estos estados financieros.

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

#### Nota 5 – Administración de riesgo financiero

Los objetivos y políticas de administración de riesgo financiero del Grupo son consistentes con los revelados en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

## Nota 6 – Información por segmentos de operación

### 6.1 Bases para la segmentación

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

### 6.2 Información sobre segmentos sobre los que debe informarse

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

	30 de setiembre de 2021		
	Segmentos reportados		Otros segmentos
	Combustibles	Total	
Ingresos de actividades ordinarias	34.028.403.038	34.028.403.038	2.461.434.398
Resultados por segmentos antes de impuestos	920.366.180	920.366.180	226.827.903
<b>Activos del segmento</b>	<b>4.688.445.835</b>	<b>4.688.445.835</b>	<b>1.362.828.825</b>
<b>Pasivos del segmento</b>	<b>790.923.466</b>	<b>790.923.466</b>	<b>284.126.997</b>
	2020		
	Segmentos reportados		Otros segmentos
	Combustibles	Total	
<b>Al 30 de setiembre de 2020</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	28.725.470.480	28.725.470.480	2.098.004.581
Resultados por segmentos antes de impuestos	745.893.488	745.893.488	199.692.818
<b>Al 31 de diciembre de 2020</b>			
<b>Activos del segmento</b>	<b>4.695.699.575</b>	<b>4.695.699.575</b>	<b>1.197.792.816</b>
<b>Pasivos del segmento</b>	<b>993.027.691</b>	<b>993.027.691</b>	<b>270.523.125</b>

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

	30 de setiembre de 2021	30 de setiembre de 2020
	\$	\$
<b>Resultados por segmentos antes de impuestos</b>		
Resultado total antes de impuestos de segmentos reportados	920.366.180	745.893.488
Resultados de otros segmentos antes de impuestos	226.827.903	199.692.818
Resultados sin asignar a segmentos:		
(-) Participación en otras empresas	(897.088)	(819.132)
<b>Total ganancia antes de impuestos a la renta</b>	<b>1.146.296.995</b>	<b>944.767.174</b>

## 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 2020.

### 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							
	30 de setiembre de 2021	30 de setiembre de 2020	30 de setiembre de 2021	30 de setiembre de 2020	30 de setiembre de 2021	30 de setiembre de 2020	30 de setiembre de 2021	30 de setiembre de 2020
<b>Principales mercados geográficos</b>								
Uruguay	33.362.427.224	28.144.888.702	33.362.427.224	28.144.888.702	2.461.434.398	2.098.004.581	35.823.861.622	30.242.893.283
Otros países	665.975.814	580.581.778	665.975.814	580.581.778	-	-	665.975.814	580.581.778
<b>Total</b>	<b>34.028.403.038</b>	<b>28.725.470.480</b>	<b>34.028.403.038</b>	<b>28.725.470.480</b>	<b>2.461.434.398</b>	<b>2.098.004.581</b>	<b>36.489.837.436</b>	<b>30.823.475.061</b>
<b>Principales productos y servicios</b>								
Combustibles blancos	33.362.427.224	28.144.888.702	33.362.427.224	28.144.888.702	-	-	33.362.427.224	28.144.888.702
Combustibles negros	665.975.814	580.581.778	665.975.814	580.581.778	-	-	665.975.814	580.581.778
Derivados	-	-	-	-	1.486.148.201	1.275.003.283	1.486.148.201	1.275.003.283
Otros	-	-	-	-	975.286.197	823.001.298	975.286.197	823.001.298
<b>Total</b>	<b>34.028.403.038</b>	<b>28.725.470.480</b>	<b>34.028.403.038</b>	<b>28.725.470.480</b>	<b>2.461.434.398</b>	<b>2.098.004.581</b>	<b>36.489.837.436</b>	<b>30.823.475.061</b>
<b>Momento del reconocimiento</b>								
Bienes / Servicios transferidos en un momento en el tiempo	34.028.403.038	28.725.470.480	34.028.403.038	28.725.470.480	2.199.445.945	1.837.736.178	36.227.848.983	30.563.206.658
Bienes / Servicios transferidos durante un periodo en el tiempo	-	-	-	-	261.988.453	260.268.403	261.988.453	260.268.403
<b>Total</b>	<b>34.028.403.038</b>	<b>28.725.470.480</b>	<b>34.028.403.038</b>	<b>28.725.470.480</b>	<b>2.461.434.398</b>	<b>2.098.004.581</b>	<b>36.489.837.436</b>	<b>30.823.475.061</b>



## 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 finalizado el 30 de setiembre de 2021 fue de 20,8% (período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020: 19,6%).

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

	30 de setiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	\$	\$
Diferencias temporarias deducibles	17.010.890	14.535.239
Pérdidas fiscales	2.712.422	2.542.452
<b>Total</b>	<b>19.723.312</b>	<b>17.077.691</b>

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

### 9.1 Conciliación del valor en libros

Al 30 de setiembre de 2021:

	Valores originales				Depreciaciones y amortizaciones				Valores netos 30.09.2021	
	Valores al inicio	Altas	Bajas	Traslados	Valores al cierre	Acumuladas al inicio	Bajas	Del ejercicio		Acumuladas al cierre
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
<b>Propiedades, planta y equipo</b>										
Inmuebles - Terrenos	122.082.826	-	-	-	122.082.826	-	-	-	-	122.082.826
Mejoras en estación	545.301.338	-	(21.106.591)	38.532.987	562.727.734	108.099.832	(3.027.205)	8.706.567	113.779.194	448.948.540
Mejoras en inmuebles arrendados	161.194.556	1.117.983	-	6.944.912	169.257.451	84.868.850	-	7.128.952	91.997.802	77.259.649
Equipos de oficina	357.778.067	894.345	(10.841.877)	17.737.128	365.567.663	253.775.817	(10.791.008)	20.347.362	263.332.171	102.235.492
Surtidores y equipos	836.621.855	816.761	(2.584.069)	8.753.714	843.608.261	588.178.616	(2.581.414)	40.828.213	626.425.415	217.182.846
Garrafas	144.328.142	163.800	(5.756.882)	-	138.735.060	40.773.946	(2.629.876)	5.323.342	43.467.412	95.267.648
Equipos de computación	25.710.790	143.618	(33.629)	10.283	25.831.062	18.380.353	(33.629)	1.703.415	20.050.139	5.780.923
Vehículos	19.845.978	601.863	(4.293.375)	-	16.154.466	12.314.815	(4.293.375)	1.738.833	9.760.273	6.394.193
Reidentificación estaciones	99.493.154	-	(49.924)	-	99.443.230	99.493.154	(49.924)	-	99.443.230	-
Tarrinas	974.855	1.758.960	-	760.628	3.494.443	931.299	-	212.328	1.143.627	2.350.816
Identificación estaciones	112.311.959	104.140	-	157.647	112.573.746	78.029.667	-	8.529.881	86.559.548	26.014.198
Activos fijos en comodato	-	4.123.273	-	-	4.123.273	-	-	836.108	836.108	3.287.165
Obras en curso	198.507.796	86.575.774	-	(80.542.054)	204.541.516	-	-	-	-	204.541.516
<b>Sub-total</b>	<b>2.624.151.316</b>	<b>96.300.517</b>	<b>(44.666.347)</b>	<b>(7.644.755)</b>	<b>2.668.140.731</b>	<b>1.284.846.349</b>	<b>(23.406.431)</b>	<b>95.355.001</b>	<b>1.356.794.919</b>	<b>1.311.345.812</b>
Activos por derecho de uso	4.513.102	800.015	-	-	5.313.117	1.261.196	-	1.963.874	3.225.070	2.088.047
<b>Sub-total</b>	<b>4.513.102</b>	<b>800.015</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.313.117</b>	<b>1.261.196</b>	<b>-</b>	<b>1.963.874</b>	<b>3.225.070</b>	<b>2.088.047</b>
<b>Total al 30.09.2021</b>	<b>2.628.664.418</b>	<b>97.100.532</b>	<b>(44.666.347)</b>	<b>(7.644.755)</b>	<b>2.673.453.848</b>	<b>1.286.107.545</b>	<b>(23.406.431)</b>	<b>97.318.875</b>	<b>1.360.019.989</b>	<b>1.313.433.859</b>
<b>Activos intangibles y plusvalía</b>										
Software	139.534.790	940.213	-	7.644.755	148.119.758	95.724.636	-	9.410.633	105.135.269	42.984.489
Proyecto estación	17.460.997	-	-	-	17.460.997	9.795.113	-	434.235	10.229.348	7.231.649
Plusvalía	538.106.416	-	-	-	538.106.416	-	-	-	-	538.106.416
<b>Total al 30.09.2021</b>	<b>695.102.203</b>	<b>940.213</b>	<b>-</b>	<b>7.644.755</b>	<b>703.687.171</b>	<b>105.519.749</b>	<b>-</b>	<b>9.844.868</b>	<b>115.364.617</b>	<b>588.322.554</b>
<b>Propiedades de inversión</b>										
Propiedades de inversión	76.253.133	-	-	-	76.253.133	-	-	-	-	76.253.133
<b>Total al 30.09.2021</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>76.253.133</b>

Al 31 de diciembre de 2020:

	VALORES ORIGINALES				DEPRECIACIONES				Valores netos \$	
	Valores al inicio \$	Altas \$	Bajas \$	Traslados \$	Valores al cierre \$	Acumuladas al inicio \$	Bajas \$	Del ejercicio \$		Acumuladas al cierre \$
<b>Propiedades, planta y equipo</b>										
Inmuebles - Terrenos	122.082.826	-	-	-	122.082.826	-	-	-	-	122.082.826
Mejoras en estación	539.112.893	1.826.819	-	4.361.626	545.301.338	96.852.760	-	11.247.072	108.099.832	437.201.506
Mejoras en inmuebles arrendados	147.459.664	4.636.494	-	9.098.398	161.194.556	74.023.427	-	10.845.423	84.868.850	76.325.706
Equipos de oficina	350.036.185	2.048.407	(688.592)	6.382.067	357.778.067	225.827.478	(672.823)	28.621.162	253.775.817	104.002.250
Surtidores y equipos	813.293.273	6.265.522	(3.427.218)	20.490.278	836.621.855	537.509.485	(3.410.315)	54.079.446	588.178.616	248.443.239
Garrafas	157.653.234	105.800	(13.430.892)	-	144.328.142	39.369.084	(6.377.484)	7.782.346	40.773.946	103.554.196
Equipos de computación	25.011.498	2.772.572	(4.160.491)	2.087.211	25.710.790	19.207.797	(3.270.852)	2.443.408	18.380.353	7.330.437
Vehículos	15.937.723	4.759.488	(1.390.424)	539.191	19.845.978	10.827.391	(1.370.103)	2.857.527	12.314.815	7.531.163
Reidentificación estaciones	99.560.298	-	(67.144)	-	99.493.154	99.560.298	(67.144)	-	99.493.154	-
Tarrinas	974.855	-	-	-	974.855	864.767	-	66.532	931.299	43.556
Identificación estaciones	97.228.100	9.423.085	(47.440)	5.708.214	112.311.959	66.853.858	(47.440)	11.223.249	78.029.667	34.282.292
Obras en curso	93.977.781	152.683.062	-	(48.153.047)	198.507.796	-	-	-	-	198.507.796
<b>Sub-total</b>	<b>2.462.328.330</b>	<b>184.521.249</b>	<b>(23.212.201)</b>	<b>513.938</b>	<b>2.624.151.316</b>	<b>1.170.896.345</b>	<b>(15.216.161)</b>	<b>129.166.165</b>	<b>1.284.846.349</b>	<b>1.339.304.967</b>
Anticipo por proveedores del exterior	539.640	-	-	(539.640)	-	-	-	-	-	-
<b>Sub-total</b>	<b>539.640</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(539.640)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Activos por derecho de uso	4.722.010	4.513.102	(4.722.010)	-	4.513.102	1.446.103	(2.567.102)	2.382.195	1.261.196	3.251.906
<b>Sub-total</b>	<b>4.722.010</b>	<b>4.513.102</b>	<b>(4.722.010)</b>	<b>-</b>	<b>4.513.102</b>	<b>1.446.103</b>	<b>(2.567.102)</b>	<b>2.382.195</b>	<b>1.261.196</b>	<b>3.251.906</b>
<b>Total al 31.12.2020</b>	<b>2.467.589.980</b>	<b>189.034.351</b>	<b>(27.934.211)</b>	<b>(25.702)</b>	<b>2.628.664.418</b>	<b>1.172.342.448</b>	<b>(17.783.263)</b>	<b>131.548.360</b>	<b>1.286.107.545</b>	<b>1.342.556.873</b>
<b>Activos intangibles y plusvalía</b>										
Software	132.664.142	6.848.877	(3.931)	25.702	139.534.790	84.222.627	(66)	11.502.075	95.724.636	43.810.154
Proyecto estación	17.460.997	-	-	-	17.460.997	9.216.132	-	578.981	9.795.113	7.665.884
Plusvalía	538.106.416	-	-	-	538.106.416	-	-	-	-	538.106.416
<b>Total al 31.12.2020</b>	<b>688.231.555</b>	<b>6.848.877</b>	<b>(3.931)</b>	<b>25.702</b>	<b>695.102.203</b>	<b>93.438.759</b>	<b>(66)</b>	<b>12.081.056</b>	<b>105.519.749</b>	<b>589.582.454</b>
<b>Propiedades de inversión</b>										
Propiedades de inversión	76.253.133	-	-	-	76.253.133	-	-	-	-	76.253.133
<b>Total al 31.12.2020</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>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 finalizado el 30 de setiembre de 2021, ascendieron a \$ 97.318.875 (\$ 98.953.851 al 30 de setiembre de 2020). Dichas depreciaciones fueron imputadas \$ 82.422.782 a costos de distribución (\$ 80.898.009 al 30 de setiembre de 2020), \$ 12.932.219 a gastos de administración (\$ 16.242.422 al 30 de setiembre de 2020) y \$ 1.963.874 a costos de venta (\$ 1.813.420 al 30 de setiembre de 2020).

Las amortizaciones de activos intangibles por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021, ascendieron a \$ 9.844.868 (\$ 9.007.359 al 30 de setiembre de 2020). 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 finalizado el 30 de setiembre de 2021 ascendieron a \$ 96.300.517 (\$ 93.970.170 al 30 de setiembre de 2020).

Las bajas netas de propiedades, planta y equipo por el período de tres meses finalizado el 30 de setiembre de 2021 ascendieron a \$ 21.259.916 (\$ 6.458.988 al 30 de setiembre de 2020).

Las altas de activos intangibles por el período de tres meses finalizado el 30 de setiembre de 2021 ascendieron a \$ 940.213 (\$ 5.023.864 al 30 de setiembre de 2020).

## 9.4 Valor razonable de las 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 2020, fue determinado por un experto independiente calificado, quien posee experiencia en la realización de este tipo de valuaciones, el cual fue determinado en USD 5.200.000 (equivalente a \$ 223.288.000 al 30 de setiembre de 2021).

## 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 93% de los ingresos. Al 30 de setiembre de 2021, la totalidad de los clientes de este segmento asciende a \$ 1.214.201.120 o aproximadamente 78% de los créditos comerciales y otras cuentas a cobrar.

La siguiente tabla proporciona información sobre la exposición del riesgo de crédito y la PCE para créditos comerciales y otras cuentas por cobrar al 30 de setiembre de 2021.

	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor nominal	Pérdida por deterioro	¿Crédito deteriorado?
Corriente (no vencido)	0,02%	1.474.206.038	(238.160)	No
1-90 días de vencido	0,16%	24.697.441	(40.002)	No
91-180 días de vencido	1,38%	883.034	(12.198)	No
181-270 días de vencido	0,16%	498.113	(781)	No
271-360 días de vencido	1,92%	82.930	(1.589)	No
Más de 360 días de vencido	100,00%	236.852.297	(236.852.297)	Si
<b>Total</b>		<b>1.737.219.853</b>	<b>(237.145.027)</b>	

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

	30 de setiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	\$	\$
Saldo al inicio	(233.163.026)	(206.868.724)
(Formación) / Desafectación de la provisión incobrables	(1.213.108)	(4.054.230)
Castigos a la provisión	11.287	-
Efecto de variaciones en tasas de cambio	(2.780.180)	(22.240.072)
<b>Saldo al cierre</b>	<b>(237.145.027)</b>	<b>(233.163.026)</b>

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

## Nota 11 – Patrimonio

### 11.1 Aportes de propietarios

El capital integrado de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 asciende a \$ 848.088.401 y está representado por 848.088.401 acciones de clase ordinarias y nominativas endosables de \$ 1 cada una.

### 11.2 Distribución de utilidades

Con fecha 22 de abril de 2021, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó el siguiente proyecto de distribución de utilidades correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020:

- Reserva legal: no se constituye por encontrarse en el tope legal.
- Dividendos en efectivo: \$ 277.739.002
- Reserva por complemento de dividendos en efectivo: \$ 564.197.452
- El remanente de \$ 83.860.220 a resultados acumulados.

En lo referente a la reserva por complemento de dividendos en efectivo, se aprobó el cronograma de pagos definido por la Oficina de Planeamiento y Presupuesto previa resolución mensual del Directorio; esto es, depositar \$ 2.906.483 en abril de 2021 y \$ 70.161.371 mensuales desde mayo a diciembre 2021.

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 3 de abril de 2020 aprobó la distribución de utilidades correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 por \$ 237.928.341 (de los cuales \$ 167.785.628 se habían distribuido anticipadamente), asignándose el remanente por \$ 70.142.713 a resultados acumulados.

Adicionalmente, se aprobó abonar la suma de \$ 1.000.000.000, correspondientes a resultados acumulados anteriores, de acuerdo con el 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.

El Directorio de la Sociedad con fecha 29 de junio de 2020 resolvió realizar la transferencia del saldo de las cuotas remanentes por \$ 600.000.000, en una sola partida, a solicitud de ANCAP.

El saldo de dividendos a pagar al 30 de setiembre de 2021 asciende a \$ 0 (\$ 0 al 31 de diciembre de 2020).

## Nota 12 – Préstamos y obligaciones

El detalle de préstamos y obligaciones es el siguiente:

30 de setiembre de 2021							
Moneda de origen	Valor en libros	Tasa de interés	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 año a 5 años	Mayor a 5 años	Total
Pasivo por arrendamiento	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total préstamos y obligaciones</b>			-	-	-	-	-
<b>Total pasivos financieros</b>			-	-	-	-	-

31 de diciembre de 2020								
Moneda de origen	Valor en libros	Tasa de interés	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 año a 5 años	Mayor a 5 años	Total	
Pasivo por arrendamiento	UI	470.600	6%	990.061	1.051.847	-	-	2.041.908
<b>Total préstamos y obligaciones</b>				<b>990.061</b>	<b>1.051.847</b>	-	-	<b>2.041.908</b>
<b>Total pasivos financieros</b>				<b>990.061</b>	<b>1.051.847</b>	-	-	<b>2.041.908</b>

## Nota 13 – Provisión para litigios

Existen al 30 de setiembre de 2021 reclamaciones iniciadas contra el Grupo por importes que, actualizados a dicha fecha, ascienden a un total de aproximadamente de \$ 20.434.449 y USD 580.133 (\$ 23.026.155 y USD 580.133 al 31 de diciembre de 2020). En el caso de reclamaciones de las cuales no hay a la fecha sentencia judicial alguna, ni elementos suficientes para estimar su resolución, no se ha constituido provisión.

El saldo de la provisión para litigios que asciende a \$ 3.022.765 al 30 de setiembre de 2021 (\$ 3.174.881) 31 de diciembre de 2020 corresponde a provisiones constituidas para hacer frente a las reclamaciones de las cuales la Dirección y los abogados del Grupo consideran como probable un fallo adverso.

## Nota 14 – Beneficios a los empleados

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

	30 de setiembre de 2021	30 de setiembre de 2020
	\$	\$
<b>Costo de ventas</b>		
Retribuciones al personal	(36.056.420)	(34.792.809)
Cargas sociales	(3.940.241)	(4.057.669)
	<b>(39.996.661)</b>	<b>(38.850.478)</b>
<b>Gastos de distribución</b>		
Retribuciones al personal	(74.209.339)	(69.623.325)
Cargas sociales	(8.083.310)	(7.773.778)
	<b>(82.292.649)</b>	<b>(77.397.103)</b>
<b>Gastos de administración</b>		
Retribuciones al personal	(124.156.932)	(130.103.069)
Cargas sociales	(13.190.108)	(13.922.833)
	<b>(137.347.040)</b>	<b>(144.025.902)</b>
<b>Total beneficios a los empleados en resultados</b>	<b>(259.636.350)</b>	<b>(260.273.483)</b>

## 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 (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 2021 ni al 31 de diciembre de 2020.

#### Compensación recibida por el personal clave

Los directores y personal clave de la gerencia percibieron en el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021 únicamente beneficios de corto plazo por un monto de \$ 28.389.556 (\$ 27.353.978 en el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020).

#### Otras transacciones con personal clave

No existen otras transacciones con directores y personal clave de la gerencia en los períodos de nueve meses finalizados el 30 de setiembre de 2021 y 2020.

### 15.2 Saldos con otras partes relacionadas

Los saldos con otras partes relacionadas son los siguientes:

	30 de setiembre de 2021			31 de diciembre de 2020		
	USD	\$	Equivalente en \$	USD	\$	Equivalente en \$
<b>Activo</b>						
<b>Créditos comerciales</b>						
ANCAP	358.136	23.545.624	38.923.986	272.687	29.503.727	41.049.283
Alcoholes del Uruguay S.A.	12	1.896.847	1.897.362	-	652.458	652.458
Conecta S.A.	-	41.585	41.585	-	38.511	38.511
<b>Total</b>	<b>358.148</b>	<b>25.484.056</b>	<b>40.862.933</b>	<b>272.687</b>	<b>30.194.696</b>	<b>41.740.252</b>
<b>Pasivo</b>						
<b>Deudas comerciales</b>						
ANCAP	1.808.507	372.593.719	450.251.020	1.450.151	470.677.669	532.077.081
Gas Uruguay S.A.	329	10.803.156	10.817.300	329	11.664.222	11.678.168
Alcoholes del Uruguay S.A.	121.976	-	5.237.649	7.661	263.145	587.510
<b>Total</b>	<b>1.930.812</b>	<b>383.396.875</b>	<b>466.305.969</b>	<b>1.458.141</b>	<b>482.605.036</b>	<b>544.342.759</b>

### 15.3 Transacciones con otras partes relacionadas

Las transacciones con otras partes relacionadas fueron las siguientes:

	30 de setiembre de 2021		30 de setiembre de 2020	
	USD	\$	USD	\$
<b>Con ANCAP</b>				
Compra de combustibles	198.153	31.282.063.067	-	25.841.726.774
Compra de lubricantes	85.107	566.633.746	82.235	474.516.538
Compra de Bunkers	14.942.516	-	13.551.863	-
Reintegro de gastos de fletes, peajes y otros	1.824.108	522.833.141	1.582.419	493.016.157
Egresos por servicios varios	-	-	579.244	-
Dividendos pagados	-	277.098.932	-	1.067.676.489
Distribución de reservas	-	282.895.488	-	-
<b>Con Alcoholes del Uruguay S.A.</b>				
Ventas de combustibles	1.920	13.817.399	20.938	15.780.518
Ventas de lubricantes	9.628	3.657.762	-	1.287.998
Otras compras	620.404	3.033.631	338.815	4.986.781
Compra de azúcar	-	22.124	-	32.935
<b>Con Gas Uruguay S.A.</b>				
Compra de GLP	2.430	321.677.349	2.430	282.270.620
Fondo de reposición de envases	-	1.572.470	-	1.573.919
<b>Con Gas Sayago S.A.</b>				
Venta de combustibles	-	-	-	480.414
<b>Con Conecta S.A.</b>				
Venta de combustibles	-	630.621	580	366.377
<b>Con Asistencia Técnica y Servicios S.A.</b>				
Honorarios profesionales	-	14.965.349	-	-
<b>Con Cementos del Plata S.A.</b>				
Otras ventas	-	38.799	-	-
<b>Con Petrouuguay S.A.</b>				
Dividendos pagos	-	640.070	-	2.466.224
Distribución de reservas	-	653.466	-	-

### 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 USD 300.000.000. En la misma fecha se firmó un “Contrato Subsidiario” entre el Estado, por intermedio del MEF y ANCAP por el monto total del préstamo más intereses y acrecidas por un plazo de 12 años, que incluye un período de gracia para el pago del capital de 12 meses a partir de la entrada en vigencia del “Contrato de Préstamo”. El mismo será amortizado en 22 cuotas semestrales a la que se le añadirán los respectivos intereses devengados al vencimiento de cada una de las cuotas.

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



## Nota 16 - Garantías otorgadas

Al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 existe una garantía por USD 5.000 a favor de la Dirección Nacional de Hidrografía.

Adicionalmente al 30 de setiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 existe una carta de crédito firmada a favor de Chevron Brasil Ltda. por USD 1.000.000 y de Chevron USA Inc. por USD 2.000.000.

Por otra parte, al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 existen USD 4.000 en bonos del tesoro en garantía, a favor de la Dirección Nacional de Aduanas en cumplimiento de los requisitos como Proveedor Marítimo.

Al 30 de setiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 existe un Aval Bancario por USD 30.176 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 2021 y al 31 de diciembre de 2020 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:

	30 de setiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	\$	\$
Garantías hipotecarias recibidas de clientes	991.528.967	761.818.690
Garantías prendarias recibidas de clientes	84.733.442	89.055.670
Garantías fianza recibidas de clientes	4.288.400	5.234.000
Avales bancarios recibidos de clientes	214.201.845	195.103.445
Vales de clientes recibidos en garantía	29.161.120	33.025.200
Pólizas de seguros recibidas en garantías	168.240.240	159.858.200
Bonos del tesoro en garantía	25.787.784	16.665.968
Cesión de créditos en garantía	82.102.019	46.574.000
Afectación límite de crédito	2.959.335.657	2.643.001.661
<b>Total</b>	<b>4.559.379.474</b>	<b>3.950.336.834</b>

## Nota 18 – Impacto del COVID-19

Durante el segundo trimestre del 2020, se ha propagado en nuestra región el virus Coronavirus (COVID-19) que ha sido calificado como pandemia por la Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020, decretándose el 13 de marzo de 2020 en Uruguay el estado de emergencia nacional sanitaria, con la consiguiente implementación de medidas para preservar la salud de la población.

La Dirección del Grupo está monitoreando permanentemente la situación generada por la pandemia a efectos de gestionar los riesgos, y realizando proyecciones de ingresos y egresos.

Al 30 de setiembre de 2021, no se ha detectado un impacto significativo sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Grupo. Sin embargo, la evolución futura del COVID-19 es incierta y, por lo tanto, los resultados reales pueden diferir de los previstos.

### **Nota 19 - Hechos posteriores**

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios condensados no existen hechos posteriores que puedan afectar los estados financieros al 30 de setiembre de 2021 en forma significativa.



[grantthornton.com.uy](http://grantthornton.com.uy) - [grantthornton.com.py](http://grantthornton.com.py)

---

**MONTEVIDEO**  
**PUNTA DEL ESTE**  
**WTC MONTEVIDEO ZONA FRANCA**  
**WTC ASUNCIÓN PARAGUAY**

Grant Thornton Uruguay - Paraguay es firma miembro de Grant Thornton International con más de 700 oficinas en todo el mundo en más de 135 países.