



# Distribuidora Uruguay de Combustibles S.A.

**Informe dirigido al Directorio referente a  
la Compilación de los Estados Financieros  
Intermedios Consolidados Condensados  
por el período de nueve meses terminado  
el 30 de setiembre de 2016**

KPMG  
31 de octubre de 2016

Este informe contiene 25 páginas

## Contenido

Informe de Compilación sobre los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados	3
<b>Estados Financieros Consolidados Condensados:</b>	
Estado de Situación Financiera Consolidado Condensado al 30 de setiembre de 2016	4
Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales Consolidado Condensado por el período de tres y nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2016	5
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2016	6
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2016	7
Anexo I: Cuadro de Propiedades, Planta y Equipo, Activos Intangibles, Plusvalía, Propiedades de inversión, Depreciaciones y Amortizaciones Consolidado Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2016	8
Anexo II: Cuadro de Propiedades, Planta y Equipo, Activos Intangibles, Plusvalía, Propiedades de Inversión, Depreciaciones y Amortizaciones Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015	9
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados al 30 de setiembre de 2016	10

### Abreviaturas

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



KPMG S.C.  
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 administración hemos compilado, de acuerdo con la Norma Internacional de Servicios Relacionados N° 4410 - Trabajos para Compilar Información Financiera:

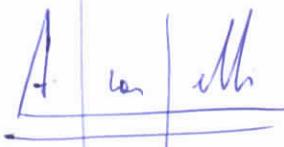
- el estado de situación financiera consolidado condensado de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. al 30 de setiembre de 2016;
- el estado de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales consolidado condensado por el período de tres y nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2016;
- el estado de flujos de efectivo consolidado condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2016;
- el estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2016;
- las notas y anexos I y II a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

La administración de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros intermedios consolidados condensados, de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia.

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

Montevideo, 31 de octubre de 2016

KPMG

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



## Estado de Situación Financiera Consolidado Condensado al 30 de setiembre de 2016

### En Pesos Uruguayos

	<u>Nota</u>	<u>Set-16</u>	<u>Dic-15</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades, planta y equipo (Anexos)	8	1.302.444.423	1.212.816.071
Activos intangibles y plusvalía (Anexos)	8	558.079.755	562.520.168
Propiedad de inversión (Anexos)	8	76.253.133	76.253.133
Inversiones		135.000	135.000
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		108.726.347	112.153.698
Activo por impuesto diferido		129.484.676	128.060.382
<b>Total Activo No Corriente</b>		<u>2.175.123.334</u>	<u>2.091.938.452</u>
<b>Activo Corriente</b>			
Inventarios		239.475.597	243.594.637
Otras inversiones		129.388	136.263
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		1.076.842.932	1.101.430.351
Pagos por adelantado		27.425.928	30.453.054
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.2	1.193.881.607	1.075.952.423
<b>Total Activo Corriente</b>		<u>2.537.755.452</u>	<u>2.451.566.728</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u>4.712.878.786</u>	<u>4.543.505.180</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
	10		
Aportes de propietarios		848.088.401	848.088.401
Ajustes al patrimonio		126.022.462	126.022.462
Reservas		152.256.142	223.149.707
Dividendos anticipados		(117.795.436)	-
Resultados acumulados		2.272.314.557	1.910.715.978
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>3.280.886.126</u>	<u>3.107.976.548</u>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo No Corriente</b>			
Deudas financieras	11	95.600.441	100.932.615
Provisiones		30.696.798	29.143.465
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<u>126.297.239</u>	<u>130.076.080</u>
<b>Pasivo Corriente</b>			
Sobregiros bancarios	11	-	22.666.341
Pasivos por impuestos corrientes		32.234.363	69.225.056
Deudas financieras	11	97.219.522	101.045.144
Beneficios a los empleados		50.916.428	47.526.060
Deudas comerciales y otras deudas		1.076.199.214	1.028.098.581
Ingresos diferidos		45.208.804	33.254.896
Provisiones	12	3.917.090	3.636.474
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<u>1.305.695.421</u>	<u>1.305.452.552</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<u>1.431.992.660</u>	<u>1.435.528.632</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>4.712.878.786</u>	<u>4.543.505.180</u>

Los Anexos y las Notas 1 a 17 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 y nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2016

### En Pesos Uruguayos

	Por el período de nueve meses terminado el 30-Set		Por el período de tres meses terminado el 30-Set		
	Nota	Set-16	Set-15	Set-16	Set-15
<b>Operaciones continuadas</b>					
Ingresos de las actividades ordinarias		25.587.352.432	25.086.024.977	8.360.561.912	7.960.178.189
Costo de ventas		(24.280.363.793)	(23.969.914.801)	(7.928.988.519)	(7.579.575.275)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>1.306.988.639</b>	<b>1.116.110.176</b>	<b>431.573.393</b>	<b>380.602.914</b>
Otros ingresos		9.549.513	6.434.729	3.948.121	106.332
Gastos de distribución		(224.851.246)	(197.810.676)	(76.414.590)	(67.445.937)
Gastos de administración		(440.588.430)	(449.554.420)	(152.189.862)	(154.259.606)
Otros gastos		(17.735.941)	(24.178.662)	(10.215.828)	(21.554.941)
<b>Resultado de actividades de la operación</b>		<b>633.362.535</b>	<b>451.001.147</b>	<b>196.701.234</b>	<b>137.448.762</b>
Ingresos financieros		76.537.795	76.264.868	18.388.540	35.334.210
Costos financieros		(20.482.137)	(11.792.923)	(14.596.123)	(3.032.587)
<b>Resultado financiero neto</b>		<b>56.055.658</b>	<b>64.471.945</b>	<b>3.792.417</b>	<b>32.301.623</b>
<b>Ganancias antes de impuesto a la renta</b>		<b>689.418.193</b>	<b>515.473.092</b>	<b>200.493.651</b>	<b>169.750.385</b>
Gasto por impuesto a la renta	7	(148.876.434)	(68.132.458)	(52.603.345)	4.641.646
<b>Resultado de operaciones continuadas</b>		<b>540.541.759</b>	<b>447.340.634</b>	<b>147.890.306</b>	<b>174.392.031</b>
<b>Resultado del período</b>		<b>540.541.759</b>	<b>447.340.634</b>	<b>147.890.306</b>	<b>174.392.031</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>					
Otro resultado integral del período neto de impuesto		-	-	-	-
<b>Resultado integral total del período</b>		<b>540.541.759</b>	<b>447.340.634</b>	<b>147.890.306</b>	<b>174.392.031</b>
<b>Resultado atribuible a:</b>					
Propietarios de la Sociedad		540.541.759	447.340.634	147.890.306	174.392.031
Participaciones no controladoras		-	-	-	-
<b>Resultado del período</b>		<b>540.541.759</b>	<b>447.340.634</b>	<b>147.890.306</b>	<b>174.392.031</b>
<b>Resultado atribuible a:</b>					
Propietarios de la Sociedad		540.541.759	447.340.634	147.890.306	174.392.031
Participaciones no controladoras		-	-	-	-
<b>Resultado integral total del período</b>		<b>540.541.759</b>	<b>447.340.634</b>	<b>147.890.306</b>	<b>174.392.031</b>

Los Anexos y las Notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.

## Estado de Flujos de Efectivo Consolidado Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2016

### En Pesos Uruguayos

	<u>Nota</u>	<u>Set-16</u>	<u>Set-15</u>
<b>Actividades de operación</b>			
Resultado del período		540.541.759	447.340.634
Ajustes por:			
Depreciaciones y amortizaciones	8	85.937.431	74.762.277
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		18.565.608	22.974.513
Otras provisiones		3.500.515	-
Intereses perdidos y costos financieros		5.587.533	8.168.718
Intereses ganados y otros ingresos financieros		(76.384.438)	(51.762.469)
Actualización de descuento sobre la provisión de desmantelamiento		1.553.333	3.624.205
Resultado por venta/ desafectación de propiedades, planta y equipo		(4.415.209)	(3.335.933)
Diferencia de cambio		5.551.202	10.408.039
Impuesto a la renta	7	148.876.434	68.132.458
<b>Resultado operativo despues de ajustes</b>		<u>729.314.168</u>	<u>580.312.442</u>
<b>(Aumento)/Disminución de activos y pasivos operativos</b>			
Inventarios		4.119.040	(1.245.333)
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		18.948.832	295.977.517
Pagos por adelantado		3.027.126	2.247.557
Deudas comerciales y otras deudas		48.101.634	109.624.593
Provisiones y beneficios a los empleados		170.469	30.751.228
Pasivo / activo por impuestos		-	43.563.006
Ingresos diferidos		11.953.908	3.401.160
<b>Efectivo generado por/(usado en) operaciones</b>		<u>815.635.177</u>	<u>1.064.632.170</u>
Intereses pagados		-	(15.608)
Impuesto a la renta pagado		(187.292.423)	(90.717.787)
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de operación</b>		<u>628.342.754</u>	<u>973.898.775</u>
<b>Actividades de inversión</b>			
Inversiones temporarias		-	22.130.072
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		66.884.768	46.610.516
Ingreso por venta de propiedades, planta y equipo		11.029.404	8.475.393
Adquisición de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión	8	(177.739.565)	(211.936.963)
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de inversión</b>		<u>(99.825.393)</u>	<u>(134.720.982)</u>
<b>Actividades de financiación</b>			
Pagos de deudas por arrendamientos financieros		(295.881)	-
Intereses pagados por obligaciones negociables		(4.112.790)	(5.345.200)
Pago de dividendos	10	(153.379.869)	(149.068.793)
Dividendos anticipados	10	(117.795.436)	-
Desafectación de reservas voluntarias	10	(96.456.876)	-
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de financiación</b>		<u>(372.040.852)</u>	<u>(154.413.993)</u>
<b>Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes</b>		156.476.509	684.763.800
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del período</b>		1.053.286.082	369.144.869
<b>Efecto de las ganancias o pérdidas de cambio sobre efectivo y equivalente de efectivo</b>		(15.880.984)	37.350.857
<b>Efectivo y equivalentes al cierre del período</b>	3.2	<u>1.193.881.607</u>	<u>1.091.259.526</u>

Los Anexos y las Notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.

## Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2016

En Pesos Uruguayos

	Aportes de propietarios	Ajustes al patrimonio	Reservas	Resultados acumulados	Total
<b>Saldo al 1° de enero de 2015</b>	848.088.401	126.022.462	197.935.415	1.573.732.834	2.745.779.112
<b>Resultado integral total</b>					
Resultado del período	-	-	-	447.340.634	447.340.634
<b>Resultado integral total del período</b>	-	-	-	447.340.634	447.340.634
<b>Contribuciones de y distribuciones a los propietarios</b>					
Distribución de dividendos	-	-	-	(149.068.793)	(149.068.793)
Reserva legal	-	-	24.844.799	(24.844.799)	-
Reserva por inversiones	-	-	369.493	(369.493)	-
<b>Total contribuciones de y distribuciones a los propietarios</b>	-	-	25.214.292	(174.283.085)	(149.068.793)
<b>Saldo al 30 de setiembre de 2015</b>	848.088.401	126.022.462	223.149.707	1.846.790.383	3.044.050.953
<b>Resultado integral total</b>					
Resultado del período	-	-	-	63.925.595	63.925.595
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	848.088.401	126.022.462	223.149.707	1.910.715.978	3.107.976.548
<b>Resultado integral total</b>					
Resultado del período	-	-	-	540.541.759	540.541.759
<b>Resultado integral total del período</b>	-	-	-	540.541.759	540.541.759
<b>Contribuciones de y distribuciones a los propietarios</b>					
Distribución de dividendos	-	-	-	(153.379.869)	(153.379.869)
Dividendos anticipados	-	-	-	(117.795.436)	(117.795.436)
Reserva legal	-	-	25.563.311	(25.563.311)	-
Desafectación de reservas voluntarias	-	-	(96.456.876)	-	(96.456.876)
<b>Total contribuciones de y distribuciones a los propietarios</b>	-	-	(70.893.565)	(296.738.616)	(367.632.181)
<b>Saldo al 30 de setiembre de 2016</b>	848.088.401	126.022.462	152.256.142	2.154.519.121	3.280.886.126

Los Anexos y las Notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.

**ANEXO I**

## Cuadro de Propiedades, Planta y Equipo, Activos Intangibles, Plusvalía, Propiedades de Inversión, Depreciaciones y Amortizaciones Consolidado Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2016

En Pesos Uruguayos

	Costo				Depreciaciones y amortizaciones				Valor neto Set-16	
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Traslados	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Depreciación/ amortización		Saldos finales
<b>Propiedad, planta y equipo</b>										
Inmuebles - Terrenos	131.152.829	-	-	-	131.152.829	-	-	-	-	131.152.829
Mejoras en estación	433.501.433	1.987.028	-	9.181.825	444.670.286	58.313.068	-	5.346.222	63.659.290	381.010.996
Mejoras en inmuebles arrendados	98.471.552	1.316.072	-	8.577.707	108.365.331	33.412.711	-	6.261.865	39.674.576	68.690.755
Equipos de oficina	279.612.584	7.601.948	862.836	12.598.192	298.949.888	123.020.706	826.075	23.257.177	145.451.808	153.498.080
Surtidores y equipos	582.069.177	3.833.921	-	23.376.641	609.279.739	375.275.113	-	29.891.964	405.167.077	204.112.662
Garrafas	113.172.342	27.550.315	4.486.014	9.173.149	145.409.792	19.244.385	1.614.828	4.840.253	22.469.810	122.939.982
Equipos de computación	18.194.113	875.860	-	-	19.069.973	11.365.911	-	1.960.543	13.326.454	5.743.519
Vehículos	17.856.293	2.900.379	5.929.993	-	14.826.679	5.924.479	2.334.772	2.008.786	5.598.493	9.228.186
Vehiculos en leasing	2.031.891	-	-	-	2.031.891	57.483	-	304.784	362.267	1.669.624
Reidentificación estaciones	100.743.614	56.390	-	-	100.800.004	99.386.667	-	85.036	99.471.703	1.328.301
Tarrinas	642.193	332.662	-	-	974.855	636.066	-	8.517	644.583	330.272
Identificación estaciones	55.601.289	2.896.309	528.216	3.313.246	61.282.628	27.307.361	417.189	7.091.401	33.981.573	27.301.055
Obras en curso	133.710.711	123.366.545	-	(61.639.094)	195.438.162	-	-	-	-	195.438.162
<b>Total</b>	<b>1.966.760.021</b>	<b>172.717.429</b>	<b>11.807.059</b>	<b>4.581.666</b>	<b>2.132.252.057</b>	<b>753.943.950</b>	<b>5.192.864</b>	<b>81.056.548</b>	<b>829.807.634</b>	<b>1.302.444.423</b>
Anticipo por proveedores del exterior	-	4.581.666	-	(4.581.666)	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.966.760.021</b>	<b>177.299.095</b>	<b>11.807.059</b>	<b>-</b>	<b>2.132.252.057</b>	<b>753.943.950</b>	<b>5.192.864</b>	<b>81.056.548</b>	<b>829.807.634</b>	<b>1.302.444.423</b>
<b>Activos intangibles y plusvalía</b>										
Software	80.117.056	440.470	-	-	80.557.526	66.242.573	-	4.458.637	70.701.210	9.856.316
Proyecto estación	17.460.997	-	-	-	17.460.997	6.921.728	-	422.246	7.343.974	10.117.023
Plusvalía	538.106.416	-	-	-	538.106.416	-	-	-	-	538.106.416
<b>Total</b>	<b>635.684.469</b>	<b>440.470</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>636.124.939</b>	<b>73.164.301</b>	<b>-</b>	<b>4.880.883</b>	<b>78.045.184</b>	<b>558.079.755</b>
<b>Propiedades de inversión</b>										
Propiedades de inversión	76.253.133	-	-	-	76.253.133	-	-	-	-	76.253.133
<b>Total</b>	<b>76.253.133</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>76.253.133</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>76.253.133</b>

**ANEXO II**

## Cuadro de Propiedades, Planta y Equipo, Activos Intangibles, Plusvalía, Propiedades de Inversión, Depreciaciones y Amortizaciones Consolidado por ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

En Pesos Uruguayos

	Costo				Depreciaciones y amortizaciones				Valor neto Dic-15	
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Traslados	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Depreciación/ amortización		Saldos finales
<b>Propiedades, planta y equipo</b>										
Inmuebles - Terrenos	123.887.351	-	-	7.265.478	131.152.829	-	-	-	-	131.152.829
Mejoras en estación	356.170.254	50.183.740	-	27.147.439	433.501.433	49.249.041	-	9.064.027	58.313.068	375.188.365
Mejoras en inmuebles arrendados	85.968.773	5.347.211	-	7.155.568	98.471.552	26.114.455	-	7.298.256	33.412.711	65.058.841
Equipos de oficina	232.557.983	39.785.385	5.839.632	13.108.848	279.612.584	104.985.192	5.474.209	23.509.723	123.020.706	156.591.878
Surtidores y equipos	536.810.031	35.466.149	14.514.643	24.307.640	582.069.177	353.397.858	14.482.448	36.359.703	375.275.113	206.794.064
Garrafas	86.655.998	6.908.908	5.625.217	25.232.653	113.172.342	16.485.629	1.855.238	4.613.994	19.244.385	93.927.957
Equipos de computación	15.503.244	2.914.354	223.485	-	18.194.113	9.254.185	194.823	2.306.549	11.365.911	6.828.202
Vehículos	14.999.326	5.870.231	3.013.264	-	17.856.293	3.785.489	926.037	3.065.027	5.924.479	11.931.814
Vehiculos en leasing	-	2.031.891	-	-	2.031.891	-	-	57.483	57.483	1.974.408
Reidentificación estaciones	100.760.026	-	16.412	-	100.743.614	99.168.505	16.412	234.574	99.386.667	1.356.947
Tarrinas	642.193	-	-	-	642.193	571.799	-	64.267	636.066	6.127
Identificación estaciones	38.954.927	7.709.794	-	8.936.568	55.601.289	19.816.697	-	7.490.664	27.307.361	28.293.928
Obras en curso	156.574.261	93.649.143	1.857.520	(114.655.173)	133.710.711	-	-	-	-	133.710.711
<b>Total</b>	<b>1.749.484.367</b>	<b>249.866.806</b>	<b>31.090.173</b>	<b>(1.500.979)</b>	<b>1.966.760.021</b>	<b>682.828.850</b>	<b>22.949.167</b>	<b>94.064.267</b>	<b>753.943.950</b>	<b>1.212.816.071</b>
<b>Activos intangibles y plusvalía</b>										
Software	76.278.375	2.337.702	-	1.500.979	80.117.056	60.325.341	-	5.917.232	66.242.573	13.874.483
Proyecto estación	17.460.997	-	-	-	17.460.997	6.358.733	-	562.995	6.921.728	10.539.269
Plusvalía	538.106.416	-	-	-	538.106.416	-	-	-	-	538.106.416
<b>Total</b>	<b>631.845.788</b>	<b>2.337.702</b>	<b>-</b>	<b>1.500.979</b>	<b>635.684.469</b>	<b>66.684.074</b>	<b>-</b>	<b>6.480.227</b>	<b>73.164.301</b>	<b>562.520.168</b>
<b>Propiedades de inversión</b>										
Propiedades de inversión	63.274.222	12.978.911	-	-	76.253.133	-	-	-	-	76.253.133
<b>Total</b>	<b>63.274.222</b>	<b>12.978.911</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>76.253.133</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>76.253.133</b>

## **Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados al 30 de setiembre de 2016**

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

#### **1.1 Naturaleza jurídica**

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

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

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

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

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

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

La Sociedad tiene como objeto principal revender y distribuir derivados del petróleo (Gasolina, Gas oil, Queroseno con excepción del que se vende con destino a uso doméstico en Montevideo, Fuel oil, Lubricantes, productos especiales, y todo otro producto o material que ANCAP decida comercializar en plaza) en todo el territorio nacional en virtud del contrato firmado con ANCAP el 21 de diciembre de 2012 con vencimiento 8 de diciembre de 2016.

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 Proyecto de inversión presentado por Celemyr S.A.***

Con fecha 31 de mayo de 2010 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 la Sociedad, destinado a la construcción y explotación de una Estación de Servicios modelo en el nuevo aeropuerto de Carrasco. El monto de la inversión ascendió a UI 25.131.000 cuyo cronograma de inversión comprende el período entre el 1° de enero de 2009 y el 31 de diciembre de 2010.

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 16.446.968;
- Exoneración del pago del Impuesto a las Rentas de las Actividades Económicas por UI 8.795.850, equivalente al 35% de la inversión elegible, que será aplicable por un plazo de 8 años a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009. El tope de exoneración dentro del plazo otorgado será el siguiente: para los ejercicios 2009-2012 el 90% del impuesto; en el ejercicio 2013 el 76%; 2014 el 52%; 2015 el 28% y finalmente en el 2016 el 12% del impuesto; y
- Exoneración de Impuesto al Patrimonio, computándose como activos exentos los bienes que se incorporen con destino a la obra civil durante 10 años; y los bienes muebles de activo fijo durante toda su vida útil.

Finalmente, con fecha 23 de junio de 2011 se solicitó ante la COMAP la emisión de una nueva resolución que modifique el período durante el cual las inversiones deben ser ejecutadas para poder hacer uso de los beneficios tributarios, considerando como tal el plazo comprendido entre el 1° de enero de 2009 y el 31 de diciembre de 2011, el cuál fue aprobado con fecha 27 de agosto de 2012.

Los beneficios de IRAE e IVA antes mencionados fueron utilizados en su totalidad en el ejercicio 2014, restando únicamente la utilización de la exoneración del Impuesto al Patrimonio sobre los bienes que fueron objeto del proyecto de inversión.

#### ***1.4.2 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. El nuevo cronograma extiende el plazo para efectivizar la inversión prometida hasta el año 2017.

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

Adicionalmente, con fecha 26 de diciembre de 2012 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 instalación de luminarias

LED. El monto total de la inversión asciende a UI 11.290.013 cuyo cronograma de inversión comprende el período entre el 1° de octubre de 2011 y el 31 de diciembre de 2013, habiéndose con fecha 19 de diciembre de 2013 solicitado el corrimiento del período hasta el 31 de diciembre de 2014.

El beneficio otorgado incluye la exoneración del pago del Impuesto a las Rentas de las Actividades Económicas por UI 6.774.008, equivalente al 60% de la inversión elegible, que será aplicable por un plazo de 5 años a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012. El monto exonerable en cada ejercicio no podrá superar la menor de las siguientes cifras: a) la inversión efectivamente realizada en el inicio del ejercicio y el plazo establecido para la presentación de la correspondiente declaración jurada, y en ejercicios anteriores si dichas inversiones estuvieran comprendidas en la declaratoria promocional y no hubieran sido utilizadas a tales efectos de la exoneración en los ejercicios que fueron realizadas y b) el monto total exonerable a que refiere el presente numeral, deducidos los montos exonerados en ejercicios anteriores.

Con fecha 8 de mayo de 2014 se obtuvo la ampliación del proyecto de fecha 26 de diciembre de 2012 tendiente a la instalación de luminarias LED por un monto de UI 3.301.642.

Los beneficios otorgados fueron los siguientes:

- Exoneración del pago del Impuesto a las Rentas de las Actividades Económicas por UI 1.980.985, equivalente al 60% de la inversión elegible, que será aplicable por un plazo de 5 años a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012.

Posteriormente, con fecha 8 de enero de 2015, se obtuvo el corrimiento del período del proyecto de fecha 26 de diciembre de 2012, a las inversiones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2014.

En el ejercicio 2014 se agotó la exoneración de IRAE obtenida en este proyecto de inversión, restando únicamente el beneficio del Impuesto al Patrimonio sobre los bienes que promovidos.

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 2015, 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.

## **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 2015 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 2016 han sido aprobados por el Directorio del Grupo el 31 de octubre de 2016.

### **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 condensados al 31 de diciembre de 2015 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

#### ***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 transferencia 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 8 y 9.

### Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

Las políticas contables aplicadas por el Grupo para la preparación y presentación de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados son las mismas aplicadas por el Grupo en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

#### 3.1 Moneda extranjera

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

	Promedio		Cierre	
	Set-16	Set-15	Set-16	Dic-15
Dólares Estadounidenses	30,515	26,580	28,437	29,948

#### 3.2 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 la conciliación del importe de efectivo y equivalentes de efectivo del Estado de Situación Financiera Consolidado Condensado y el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado Condensado:

	Set-16	Set-15
Saldos en caja	38.699.734	15.368.321
Saldos en bancos	767.931.801	471.231.371
Otros valores	12.740.154	7.598.485
Depósitos a plazo fijo	89.797.482	410.413.704
Letras de regulación monetaria	284.712.436	189.814.646
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de situación financiera</b>	1.193.881.607	1.094.426.527
Sobregiros bancarios	-	(3.167.001)
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de flujos de efectivo</b>	1.193.881.607	1.091.259.526

### 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 2017, y no han sido aplicadas en la preparación de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados. Ninguna de estas normas en principio tendrá un efecto sobre los estados financieros consolidados, con excepción de las siguientes:

- NIIF 16 *Arrendamientos*, es de esperar que impacte en la forma de contabilización de los arrendamientos para ejercicios anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2019.
- NIIF 15 *Ingresos por contratos con clientes*, es de esperar que impacte en el método de reconocimiento de ingresos por contratos con clientes para ejercicios anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2018.

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros* (2009 o 2010), es de esperar que impacte en la clasificación y medición de los activos financieros para ejercicios anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2018.
- NIC 12 *Impuesto a la renta (modificaciones)*, es de esperar que impacte en el reconocimiento de activos por impuestos diferidos para ejercicios anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2017.
- NIC 7 *Estado de flujos de efectivo (modificaciones)*, es de esperar que impacte en la presentación de las actividades provenientes de financiación para ejercicios anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2017.

En todos los casos el Grupo no tiene intención de adoptar estas normas antes de la fecha de vigencia y el impacto de las mismas no ha sido determinado.

## 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 2015 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

## Nota 6 - Información por segmentos de operación

### 6.1 Bases para la segmentación

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

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

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

	<b>Set-16</b>		
	<i>Segmentos reportados</i>		
	<b>Combustibles</b>	<b>Total</b>	<b>Otros segmentos</b>
Ingresos de actividades ordinarias	23.878.761.882	23.878.761.882	1.708.590.550
Resultados por segmentos antes de impuestos	586.698.144	586.698.144	103.020.611
<b>Activos del segmento</b>	<b>3.578.421.584</b>	<b>3.578.421.584</b>	<b>1.058.069.067</b>
<b>Pasivos del segmento</b>	<b>1.277.119.600</b>	<b>1.277.119.600</b>	<b>154.873.058</b>
	<b>2015</b>		
	<i>Segmentos reportados</i>		
	<b>Combustibles</b>	<b>Total</b>	<b>Otros segmentos</b>
<i>Al 30 de setiembre de 2015</i>			
Ingresos de actividades ordinarias	23.460.268.113	23.460.268.113	1.625.756.864
Resultados por segmentos antes de impuestos	439.410.211	439.410.211	76.231.938
<i>Al 31 de diciembre de 2015</i>			
<b>Activos del segmento</b>	<b>3.622.566.088</b>	<b>3.622.566.088</b>	<b>844.550.959</b>
<b>Pasivos del segmento</b>	<b>1.241.773.566</b>	<b>1.241.773.566</b>	<b>193.755.066</b>

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

	<u>Set-16</u>	<u>Set-15</u>
<i>Resultados por segmentos antes de impuestos</i>		
Resultado total antes de impuestos de segmentos reportados	586.698.144	439.410.211
Resultados de otros segmentos antes de impuestos	103.020.611	76.231.938
Resultados sin asignar a segmentos:		
- Participación en otras empresas	(300.562)	(169.057)
<b>Total ganancia antes de impuesto a la renta</b>	<u><u>689.418.193</u></u>	<u><u>515.473.092</u></u>

### Nota 7 - 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. La tasa impositiva efectiva del Grupo respecto de operaciones continuas para el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2016 fue de 22% (período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2015: 13%).

El cambio en la tasa impositiva efectiva en relación al 30 de setiembre de 2015 se originó principalmente en el efecto neto de los siguientes aspectos:

- a) la eliminación del ajuste fiscal por inflación al cierre del ejercicio anterior ya que la variación del índice de precios al productor de productos nacionales (IPPN) ocurrida entre los meses de cierre del ejercicio y la liquidación no superó el 10%.
- b) el descenso del activo por impuesto diferido originado en un aumento de los créditos comerciales incobrables fiscales. El efecto del ajuste implica un aumento de la tasa impositiva efectiva.
- c) el aumento del activo por impuesto diferido originado en un aumento de las propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión. El efecto del ajuste implica un descenso de la tasa impositiva efectiva que no logra compensar el efecto de los créditos comerciales incobrables fiscales.

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

	<u>Set-16</u>
Diferencias temporarias deducibles	6.219.741
Pérdidas fiscales	4.953.966
	<u><u>11.173.707</u></u>

### Nota 8 - Propiedades, planta y equipo, activos intangibles, plusvalía y propiedades de inversión

#### 8.1 Valores de origen y sus depreciaciones y amortizaciones

El detalle de las propiedades, planta y equipo, activos intangibles, plusvalía y propiedades de inversión se muestran en los Anexos.

## **8.2 Depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados**

Las depreciaciones de propiedades, planta y equipo por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2016, ascendieron a \$ 81.056.548 (\$ 69.966.912 al 30 de setiembre de 2015). Dichas depreciaciones fueron imputadas \$ 64.323.023 a costos de distribución (\$ 53.545.431 al 30 de setiembre de 2015) y \$ 16.733.525 a gastos de administración (\$ 16.421.481 al 30 de setiembre de 2015).

Las amortizaciones de activos intangibles por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2016, ascendieron a \$ 4.880.883 (\$ 4.795.365 al 30 de setiembre de 2015). Dichas amortizaciones fueron imputadas a gastos de administración (\$ 4.795.365 al 30 de setiembre de 2015).

## **8.3 Adquisiciones y desafectaciones**

Las altas de propiedades, planta y equipo por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2016 ascendieron a \$ 177.299.095 (\$ 197.744.287 al 30 de setiembre de 2015).

Las bajas netas de propiedades, planta y equipo por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2016 ascendieron a \$ 6.614.195 (\$ 5.139.460 al 30 de setiembre de 2015).

Las altas de activos intangibles por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2016 ascendieron a \$ 440.470 (\$ 1.213.765 al 30 de setiembre de 2015).

Las altas de propiedades de inversión por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2016 ascendieron a \$ 0 (\$ 12.978.911 al 30 de setiembre de 2015).

## **8.4 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 2015, fue determinado por un experto independiente calificado, quien posee experiencia en la realización de este tipo de valuaciones. El mismo fue determinado en US\$ 9.864.000 (equivalente a \$ 280.502.568).

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

El Grupo arrienda dos vehículos bajo la modalidad de arrendamiento financiero (leasing), existiendo la opción de comprar los mismos a un precio ventajoso. Al 30 de setiembre de 2016, el valor neto en libro de los vehículos en arrendamiento asciende a \$ 1.669.624 (\$ 1.974.408 al 31 de diciembre de 2015).

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

Al 30 de setiembre de 2016 el Grupo mantiene compromisos de compra de propiedades, planta y equipo por US\$ 88.833 (equivalentes a \$ 2.526.144).

## Nota 9 - Instrumentos financieros

### 9.1 Valor razonable

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

		<b>Set-16</b>							
		<b>Valor en libros</b>				<b>Valor razonable</b>			
<u>Nota</u>		<b>Mantenidos al vencimiento</b>	<b>Préstamos y saldos a cobrar</b>	<b>Otros pasivos financieros</b>	<b>Total</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
<b>Activos financieros a valor razonable</b>		-	-	-	-				
<b>Activos financieros no valuados a valor razonable</b>									
	Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	-	1.252.883.293	-	1.252.883.293				
	Otras inversiones	129.388	-	-	129.388				
	Efectivo y equivalentes al efectivo	374.509.918	819.371.689	-	1.193.881.607				
		<u>374.639.306</u>	<u>2.072.254.982</u>	<u>-</u>	<u>2.446.894.288</u>				
<b>Pasivos financieros a valor razonable</b>		-	-	-	-				
<b>Pasivos financieros no valuados a valor razonable</b>									
	Acreedores por arrendamientos financieros	-	-	(1.344.163)	(1.344.163)				
	Obligaciones negociables	-	-	(191.475.800)	(191.475.800)	(196.128.662)	-	-	(196.128.662)
	Beneficios a los empleados	-	-	(7.156.535)	(7.156.535)				
	Deudas comerciales y otras deudas	-	-	(968.035.672)	(968.035.672)				
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1.168.012.170)</u>	<u>(1.168.012.170)</u>				

		<b>Dic-15</b>							
		<b>Valor en libros</b>			<b>Valor razonable</b>				
<u>Nota</u>	<b>Mantenidos al vencimiento</b>	<b>Préstamos y saldos a cobrar</b>	<b>Otros pasivos financieros</b>	<b>Total</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>	
<b>Activos financieros a valor razonable</b>	-	-	-	-					
<b>Activos financieros no valuados a valor razonable</b>									
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	-	1.270.208.828	-	1.270.208.828					
Otras inversiones	136.263	-	-	136.263					
Efectivo y equivalentes al efectivo	650.209.131	425.743.292	-	1.075.952.423					
	<u>650.345.394</u>	<u>1.695.952.120</u>	<u>-</u>	<u>2.346.297.514</u>					
<b>Pasivos financieros a valor razonable</b>	-	-	-	-					
<b>Pasivos financieros no valuados a valor razonable</b>									
Sobregiros bancarios	11	-	-	(22.666.341)	(22.666.341)				
Acreedores por arrendamientos financieros	11	-	-	(1.658.921)	(1.658.921)				
Obligaciones negociables	11	-	-	(200.318.838)	(200.318.838)	(200.619.316)	-	-	
Beneficios a los empleados		-	-	(8.581.408)	(8.581.408)				
Deudas comerciales y otras deudas		-	-	(964.518.731)	(964.518.731)				
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1.197.744.239)</u>	<u>(1.197.744.239)</u>				

## Nota 10 - Patrimonio

### 10.1 Aportes de propietarios

El capital integrado de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 asciende a \$ 848.088.401 y está representado por 848.088.401 acciones de clase ordinarias y nominativas endosables de \$ 1 cada una.

### 10.2 Distribución de utilidades

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril de 2016 aprobó la distribución de dividendos en efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 por \$ 153.379.869, la constitución de reserva legal por \$ 25.563.311 y el remanente a resultados acumulados.

Con fecha 11 de julio de 2016, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad aprobó la desafectación de la reserva voluntaria creada en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del día 26 de junio de 2009 por \$ 96.456.876.

Con fecha 12 de agosto de 2016 el Directorio de la Sociedad aprobó la distribución anticipada de dividendos por \$ 117.795.436.

Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no existen dividendos a pagar.

## Nota 11 - Deudas financieras y sobregiros bancarios

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

	Set-16							
	Moneda origen	Valor en libros	Tasa de interes	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 año a 5 años	Mayor a 5 años	Total
Acreeedores por leasing	US\$	47.268	4%	533.713	810.450	-	-	1.344.163
Obligaciones negociables (*)	US\$	6.733.332	4%	96.685.809	94.789.991	-	-	191.475.800
<b>Total deudas financieras</b>				97.219.522	95.600.441	-	-	192.819.963
<b>Total pasivos financieros</b>				97.219.522	95.600.441	-	-	192.819.963

	Dic-15							
	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
Sobregiros bancarios	\$	3.830.248	12%	3.830.248				3.830.248
Sobregiros bancarios	\$	18.836.093	16%	18.836.093	-	-	-	18.836.093
<b>Total sobregiros bancarios</b>				22.666.341	-	-	-	22.666.341
Acreeedores por leasing	US\$	55.394	4%	552.973	1.105.948	-	-	1.658.921
Obligaciones negociables (*)	US\$	6.688.888	4%	100.492.171	99.826.667	-	-	200.318.838
<b>Total deudas financieras</b>				101.045.144	100.932.615	-	-	201.977.759
<b>Total pasivos financieros</b>				123.711.485	100.932.615	-	-	224.644.100

(\*) El monto de obligaciones negociables corresponde a la primera emisión por un monto de US\$ 10.000.000 más los respectivos intereses. El plazo de repago de las mismas es de 5 años contados a partir de la emisión, existiendo un período de gracia de 2 años, venciendo la primera amortización al cumplirse el 3er aniversario de la emisión. Las obligaciones negociables devengarán intereses compensatorios sobre el capital no amortizado a una tasa fija lineal anual del 4%. El interés será calculado en base a un año de 360 días y meses de 30 días.

En relación a la emisión de las obligaciones negociables, la Sociedad deberá mantener un ratio de endeudamiento (pasivos financieros de largo plazo / patrimonio) inferior o igual a 1 sobre balances anuales auditados al 31 de diciembre de cada año. En caso de incumplimiento, la Sociedad tendrá un plazo de 270 días a partir del cierre del ejercicio económico para subsanar dicha situación.

Adicionalmente, la Sociedad está facultada para distribuir dividendos entre sus accionistas, conforme a su Política de Dividendos, siempre que el ratio de cobertura de deuda (EBITDA t / (Vencimiento de capital + Intereses) t+1 sea mayor o igual a 1,25 sobre balances anuales auditados al 31 de diciembre de cada año.

## **Nota 12 - Provisión para litigios**

Existen al 30 de setiembre de 2016 reclamaciones iniciadas contra el Grupo por importes que, actualizados a dicha fecha, ascienden a un total de aproximadamente de \$ 11.372.489 y UI 921.295 (US\$ 500.000, \$ 4.498.301 y UI 124.332 al 31 de diciembre de 2015).

El saldo del rubro provisiones correspondiente a litigios que asciende a \$ 3.917.090 (\$ 3.636.474 al 31 de diciembre de 2015), corresponde a provisiones constituidas con cargo a resultados, para hacer frente a las reclamaciones de las cuales la Dirección y los abogados del Grupo consideran como probable un fallo adverso.

En el caso de reclamaciones de las cuales no hay a la fecha sentencia judicial alguna, ni elementos suficientes para estimar su resolución, no se ha constituido provisión.

## **Nota 13 - Beneficios a los empleados**

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

	<u>Set-16</u>	<u>Set-15</u>
<b>Costo de ventas</b>		
Retribuciones al personal	(30.585.815)	(26.925.877)
Cargas sociales	(3.839.850)	(3.382.318)
	<u>(34.425.665)</u>	<u>(30.308.195)</u>
<b>Gastos de distribución</b>		
Retribuciones al personal	(62.714.818)	(60.882.743)
Cargas sociales	(6.147.724)	(7.685.091)
	<u>(68.862.542)</u>	<u>(68.567.834)</u>
<b>Gastos de administración</b>		
Retribuciones al personal	(108.681.187)	(87.944.265)
Cargas sociales	(10.634.241)	(10.987.425)
	<u>(119.315.428)</u>	<u>(98.931.690)</u>
<b>Total beneficios a los empleados en resultados</b>	<u>(222.603.635)</u>	<u>(197.807.719)</u>

## Nota 14 - 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).

### 14.1 Personal clave

#### *Saldos con personal clave*

No existen saldos con directores y personal clave de la gerencia al 30 de setiembre de 2016 ni al 31 de diciembre de 2015.

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

Los directores y personal clave de la gerencia percibieron en el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2016 únicamente beneficios de corto plazo por un monto de \$ 21.884.622 (al 30 de setiembre de 2015 por un monto de \$ 18.156.737).

#### *Otras transacciones con personal clave*

No existen otras transacciones con directores y personal clave de la gerencia al 30 de setiembre de 2016 ni al 30 de setiembre de 2015.

Los términos y condiciones de las transacciones con personal clave de la gerencia y sus partes relacionadas no son más favorables que aquellas disponibles, o que se podría esperar razonablemente que estuvieran disponibles, en transacciones similares para personal de gerencia no clave, en condiciones de independencia mutua.

### 14.2 Saldos con otras partes relacionadas

Los saldos con otras partes relacionadas son los siguientes:

	Set-16			Dic-15		
	US\$	\$	Equiv. \$	US\$	\$	Equiv. \$
<b>Créditos comerciales</b>						
ANCAP	846.746	6.114.949	30.193.865	1.512.267	62.657.790	107.947.162
Alcoholes del Uruguay S.A.	44.505	10.792.947	12.058.536	48.626	6.340.028	7.796.279
Caba S.A.	-	988.799	988.799	-	1.146.058	1.146.058
	<u>891.251</u>	<u>17.896.695</u>	<u>43.241.200</u>	<u>1.560.893</u>	<u>70.143.876</u>	<u>116.889.499</u>
<b>Deudas comerciales</b>						
ANCAP	549.833	780.972.993	796.608.594	660.694	656.366.223	676.152.687
Gas Uruguay S.A.	-	6.510.174	6.510.174	-	9.950.257	9.950.257
Caba S.A.	-	82.413	82.413	-	52.444	52.444
Alcoholes del Uruguay S.A.	-	15.948	15.948	-	1.914	1.914
	<u>549.833</u>	<u>787.581.528</u>	<u>803.217.129</u>	<u>660.694</u>	<u>666.370.838</u>	<u>686.157.302</u>

### 14.3 Transacciones con otras partes relacionadas

Las transacciones con otras partes relacionadas fueron las siguientes:

	Set-16		Set-15	
	US\$	\$	US\$	\$
<b>Con ANCAP</b>				
Compras de combustibles	-	21.686.218.782	-	21.270.190.002
Compras de lubricantes	96.092	336.923.858	78.005	339.064.359
Compra de Bunkers	9.313.432	-	25.141.644	-
Reintegro de gastos de fletes y peajes	3.653.546	358.626.962	4.460.218	316.844.399
Egresos por servicios varios	248.775	-	229.788	-
	Set-16		Set-15	
	US\$	\$	US\$	\$
<b>Con CABA S.A.</b>				
Ventas de combustibles	-	39.463	-	56.634
Otras ventas	-	2.087.234	-	87.342
Otras compras	-	163.132	-	56.758
<b>Con Alcoholes del Uruguay S.A.</b>				
Venta de combustibles	76.819	9.639.052	100.873	9.099.123
Venta de lubricantes	-	2.407.629	-	2.674.283
Compra de azúcar	-	50.485	-	23.810
Servicios de clientela	-	-	739	-
<b>Con Gas Uruguay S.A.</b>				
Compra de GLP	3.084	246.300.400	-	212.957.507
Devolución fondo de reposición de envases	-	1.145.802	-	10.188.994

### 14.4 Otros aspectos

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

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

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

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

Adicionalmente, con fecha 15 de setiembre de 2016 se firmó un “Contrato de Préstamo” entre el Estado, por intermedio del Ministerio de Economía y Finanzas (en adelante “MEF”) y la Corporación Andina de Fomento (CAF) con la 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 las 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 15 - Garantías otorgadas**

Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 existe una garantía por US\$ 5.000 a favor de la Dirección Nacional de Hidrografía.

Adicionalmente al 30 de setiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 existe una carta de crédito firmada a favor de Chevron Brasil Ltda. por US\$ 1.000.000 y de Chevron USA Inc. por US\$ 2.000.000.

Por otra parte, al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 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.

Durante el período se otorgó 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.

### **Nota 16 - Cuentas de orden**

Las cuentas de orden presentan la siguiente composición:

	<u>Jun-16</u>	<u>Dic-15</u>
Garantías hipotecarias recibidas de clientes	473.954.456	460.231.330
Garantías prendarias recibidas de clientes	71.538.796	68.289.881
Garantías fianza recibidas de clientes	96.960.657	66.885.600
Avales bancarios recibidos de clientes	116.243.974	110.324.640
Depósitos bancarios recibidos en garantía	160.526.865	38.647.152
Bonos del tesoro en garantía	9.064.242	1.976.568
Cesión de créditos en garantía	64.978.545	38.333.440
Afectación límite de crédito	2.505.974.320	2.602.821.791
	<u>3.499.241.855</u>	<u>3.387.510.402</u>

### **Nota 17 - 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 2016 en forma significativa.

— . —