



Distribuidora Uruguay de Combustibles S.A.

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

KPMG
31 de octubre de 2016

Este informe contiene 27 páginas

Contenido

Informe de Compilación sobre los Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados	3
Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados:	
Estado de Situación Financiera Individual Condensado al 30 de setiembre de 2016	5
Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales Individual Condensado por el período de tres y nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2016	6
Estado de Flujos de Efectivo Individual Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2016	7
Estado de Cambios en el Patrimonio Individual Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2016	8
Anexo I: Cuadro de Propiedades, Planta y Equipo, Activos Intangibles, Plusvalía, Propiedades de Inversión, Depreciaciones y Amortizaciones Individual Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2016	9
Anexo II: Cuadro de Propiedades, Planta y Equipo, Activos Intangibles, Plusvalía, Propiedades de Inversión, Depreciaciones y Amortizaciones Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015	10
Notas a los Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados al 30 de setiembre de 2016	11

Abreviaturas

\$ = Pesos Uruguayos

US\$ = Dólares Estadounidenses

UI= Unidades Indexadas

UR= Unidades Reajutable



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 Individuales 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 individual condensado de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. al 30 de setiembre de 2016;
- el estado de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales individual condensado por el período de tres y nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2016;
- el estado de flujos de efectivo individual condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2016;
- el estado de cambios en el patrimonio individual 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 individuales condensados.

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

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

Destacamos que los estados financieros intermedios individuales condensados mencionados han sido preparados para presentar la situación financiera intermedia no consolidada condensada de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia, antes de proceder a la consolidación línea a línea de sus estados financieros intermedios individuales con los de las subsidiarias detalladas en la Nota 1. En consecuencia, para su adecuada



interpretación, estos estados financieros intermedios individuales condensados deben de ser leídos y analizados conjuntamente con los estados financieros intermedios consolidados condensados de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. y sus subsidiarias, los que son requeridos por la legislación vigente.

Montevideo, 31 de octubre de 2016

KPMG

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



Estado de Situación Financiera Individual Condensado al 30 de setiembre de 2016

En Pesos Uruguayos

	Nota	Set-16	Dic-15
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo (Anexos)	8	1.080.777.972	992.148.461
Activos intangibles y plusvalía (Anexos)	8	555.969.618	560.250.158
Propiedades de inversión (Anexos)	8	68.623.673	63.983.839
Inversiones		406.680.701	404.070.128
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		108.226.971	111.693.642
Activo por impuesto diferido		104.081.177	107.019.100
Total Activo No Corriente		2.324.360.112	2.239.165.328
Activo Corriente			
Inventarios		224.101.414	228.610.367
Otras inversiones		129.388	136.263
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		1.126.143.753	1.175.677.293
Pagos por adelantado		20.714.803	24.437.245
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.2	1.012.931.374	883.316.938
Total Activo Corriente		2.384.020.732	2.312.178.106
TOTAL ACTIVO		4.708.380.844	4.551.343.434
PATRIMONIO			
	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
TOTAL PATRIMONIO		3.280.886.126	3.107.976.548
PASIVO			
Pasivo No Corriente			
Deudas financieras	11	95.600.441	100.932.615
Provisiones		13.751.605	13.110.128
Pasivo por inversiones a largo plazo		3.548.516	3.642.255
Total Pasivo No Corriente		112.900.562	117.684.998
Pasivo Corriente			
Sobregiros bancarios	11	-	22.666.341
Pasivos por impuestos corrientes		27.580.959	61.914.858
Deudas financieras	11	101.598.820	105.657.136
Beneficios a los empleados		47.112.251	44.269.557
Deudas comerciales y otras deudas		1.089.261.543	1.054.282.625
Ingresos diferidos		45.123.493	33.254.896
Provisiones	12	3.917.090	3.636.475
Total Pasivo Corriente		1.314.594.156	1.325.681.888
TOTAL PASIVO		1.427.494.718	1.443.366.886
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4.708.380.844	4.551.343.434

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

Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales Individual Condensado por el período de tres y nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2016

En Pesos Uruguayos

	Nota	Por el período de nueve meses terminado el 30-Set		Por el período de tres meses terminado el 30-Set	
		Set-16	Set-15	Set-16	Set-15
Operaciones continuadas					
Ingresos de las actividades ordinarias		24.810.352.703	24.438.468.863	8.111.868.909	7.771.464.803
Costo de ventas		(23.611.497.588)	(23.423.835.510)	(7.713.266.203)	(7.424.628.211)
Ganancia bruta		1.198.855.115	1.014.633.353	398.602.706	346.836.592
Otros ingresos		6.020.892	6.558.089	2.865.233	960.677
Gastos de distribución		(220.588.641)	(194.433.979)	(74.656.631)	(66.492.034)
Gastos de administración		(409.671.571)	(415.296.092)	(142.784.702)	(144.701.167)
Otros gastos		(17.500.917)	(24.069.071)	(10.001.630)	(21.434.483)
Resultado de actividades de la operación		557.114.878	387.392.300	174.024.976	115.169.585
Ingresos financieros		65.664.602	66.676.015	15.811.398	31.973.096
Costos financieros		(14.736.909)	(10.600.059)	(10.009.826)	(2.908.004)
Resultado financiero neto		50.927.693	56.075.956	5.801.572	29.065.092
Resultado por participación en subsidiarias		64.347.469	61.053.600	15.806.216	24.834.838
Ganancias antes de impuesto a la renta		672.390.040	504.521.856	195.632.764	169.069.515
Gasto por impuesto a la renta	7	(131.848.281)	(57.181.222)	(47.742.458)	5.322.516
Resultado de operaciones continuadas		540.541.759	447.340.634	147.890.306	174.392.031
Resultado del período		540.541.759	447.340.634	147.890.306	174.392.031
OTROS RESULTADOS INTEGRALES					
Otro resultado integral del período neto de impuesto		-	-	-	-
Resultado integral total del período		540.541.759	447.340.634	147.890.306	174.392.031

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

Estado de Flujos de Efectivo Individual 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>
Actividades de operación			
Resultado del período		540.541.759	447.340.634
Ajustes por:			
Depreciaciones y amortizaciones	8	80.759.601	68.617.038
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		18.309.000	22.974.513
Otras provisiones		3.500.515	-
Intereses perdidos y costos financieros		5.587.533	8.166.886
Intereses ganados y otros ingresos financieros		(65.664.602)	(47.844.789)
Dividendos de subsidiarias no cobrados		589.562	-
Actualización de descuento sobre la provisión de desmantelamiento		641.477	2.433.173
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo		(4.448.068)	(3.335.933)
Diferencia de cambio		1.225.211	15.259.442
Resultado por participación en subsidiarias		(64.347.469)	(61.053.600)
Impuesto a la renta	7	131.848.281	57.181.222
Resultado operativo despues de ajustes		<u>648.542.800</u>	<u>509.738.586</u>
(Aumento)/Disminución de activos y pasivos operativos			
Inventarios		4.508.953	(6.081.268)
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		42.122.343	214.159.598
Pagos por adelantado		3.722.442	9.398.802
Deudas comerciales y otras deudas		34.981.384	222.530.381
Provisiones y beneficios a los empleados		(377.206)	16.484.665
Pasivo / activo por impuestos		-	42.311.054
Ingresos diferidos		11.868.597	3.401.160
Efectivo generado por/(usado en) operaciones		<u>745.369.313</u>	<u>1.011.942.978</u>
Intereses pagados		-	(11.944)
Impuesto a la renta pagado		(163.246.723)	(77.624.640)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación		<u>582.122.590</u>	<u>934.306.394</u>
Actividades de inversión			
Inversiones temporarias		-	192.803
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		58.233.470	44.576.430
Dividendos cobrados		61.053.595	38.711.400
Ingreso por venta de propiedades, planta y equipo		10.995.028	8.412.116
Adquisición de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión	8	(176.295.366)	(178.867.397)
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión		<u>(46.013.273)</u>	<u>(86.974.648)</u>
Actividades de financiación			
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)	-
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación		<u>(372.040.852)</u>	<u>(154.413.993)</u>
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes		164.068.465	692.917.753
Efectivo y equivalentes al inicio del período		860.650.597	278.223.907
Efecto de las ganancias o pérdidas de cambio sobre efectivo y equivalente de efectivo		(11.787.688)	33.218.256
Efectivo y equivalentes al cierre del período	3.2	<u>1.012.931.374</u>	<u>1.004.359.916</u>

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

Estado de Cambios en el Patrimonio Individual 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
Saldo al 1° de enero de 2015	848.088.401	126.022.462	197.935.415	1.573.732.834	2.745.779.112
Resultado integral total					
Resultado del período	-	-	-	447.340.634	447.340.634
Resultado integral total del período	-	-	-	447.340.634	447.340.634
Contribuciones de y distribuciones a los propietarios					
Distribución de dividendos	-	-	-	(149.068.793)	(149.068.793)
Reserva legal	-	-	24.844.799	(24.844.799)	-
Reserva por inversiones	-	-	369.493	(369.493)	-
Total contribuciones de y distribuciones a los propietarios	-	-	25.214.292	(174.283.085)	(149.068.793)
Saldo al 30 de setiembre de 2015	848.088.401	126.022.462	223.149.707	1.846.790.383	3.044.050.953
Resultado integral total					
Resultado del período	-	-	-	63.925.595	63.925.595
Saldo al 31 de diciembre de 2015	848.088.401	126.022.462	223.149.707	1.910.715.978	3.107.976.548
Resultado integral total					
Resultado del período	-	-	-	540.541.759	540.541.759
Resultado integral total del período	-	-	-	540.541.759	540.541.759
Contribuciones de y distribuciones a los propietarios					
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)
Total contribuciones de y distribuciones a los propietarios	-	-	(70.893.565)	(296.738.616)	(367.632.181)
Saldo al 30 de setiembre de 2016	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 individuales

Cuadro de Propiedades, Planta y Equipo, Activos Intangibles, Plusvalía, Propiedades de Inversión, Depreciaciones y Amortizaciones Individual 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	Traslados	Bajas	Depreciación/ amortización	Saldos finales	
Propiedades, planta y equipo											
Inmuebles - Terrenos	92.840.313	-	-	-	92.840.313	-	-	-	-	-	92.840.313
Mejoras en estación	276.427.597	1.231.503	-	1.069.318	278.728.418	12.551.607	-	-	4.165.223	16.716.830	262.011.588
Mejoras en inmuebles arrendados	98.471.552	1.316.072	-	8.577.707	108.365.331	33.412.711	-	-	4.798.052	38.210.763	70.154.568
Equipos de oficina	173.935.669	7.026.505	87.469	12.564.803	193.439.508	50.348.926	-	50.708	18.631.699	68.929.917	124.509.591
Surtidores y equipos	395.595.905	3.614.637	-	23.376.641	422.587.183	199.056.844	-	-	28.505.659	227.562.503	195.024.680
Garrafas	113.138.294	27.550.315	4.486.014	9.173.149	145.375.744	19.182.266	-	1.614.828	4.833.578	22.401.016	122.974.728
Equipos de computación	16.640.630	495.831	-	-	17.136.461	10.497.400	-	-	1.749.224	12.246.624	4.889.837
Vehículos	17.856.293	2.900.379	5.929.993	-	14.826.679	5.924.477	-	2.334.772	2.008.786	5.598.491	9.228.188
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	52.728.171	2.788.509	154.560	3.313.246	58.675.366	25.353.838	-	110.768	6.708.799	31.951.869	26.723.497
Obras en curso	107.504.624	123.227.255	-	(61.639.094)	169.092.785	-	-	-	-	-	169.092.785
Sub-total	1.448.556.746	170.540.058	10.658.036	(3.564.230)	1.604.874.538	456.408.285	-	4.111.076	71.799.357	524.096.566	1.080.777.972
Anticipo por proveedores del exterior	-	4.581.666	-	(4.581.666)	-	-	-	-	-	-	-
Total	1.448.556.746	175.121.724	10.658.036	(8.145.896)	1.604.874.538	456.408.285	-	4.111.076	71.799.357	524.096.566	1.080.777.972
Activos intangibles y plusvalía											
Software	80.760.581	418.118	-	-	81.178.699	66.064.438	-	-	4.321.562	70.386.000	10.792.699
Proyecto estación	14.078.248	-	-	-	14.078.248	6.415.083	-	-	377.096	6.792.179	7.286.069
Plusvalía	537.890.850	-	-	-	537.890.850	-	-	-	-	-	537.890.850
Total	632.729.679	418.118	-	-	633.147.797	72.479.521	-	-	4.698.658	77.178.179	555.969.618
Propiedades de inversión											
Propiedades de inversión	75.944.158	755.524	-	8.145.896	84.845.578	11.960.319	-	-	4.261.586	16.221.905	68.623.673
Total	75.944.158	755.524	-	8.145.896	84.845.578	11.960.319	-	-	4.261.586	16.221.905	68.623.673

Cuadro de Propiedades, Planta y Equipo, Activos Intangibles, Plusvalía, Propiedades de Inversión, Depreciaciones y Amortizaciones Individual 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	Traslados	Bajas	Depreciación/ amortización		Saldos finales
Propiedades, planta y equipo											
Inmuebles - Terrenos	88.725.885	-	-	4.114.428	92.840.313	-	-	-	-	-	92.840.313
Mejoras en estación	227.344.260	34.691.686	-	14.391.651	276.427.597	7.742.245	(255.116)	-	5.064.478	12.551.607	263.875.990
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	162.707.221	39.752.985	325.887	(28.198.650)	173.935.669	35.934.325	(4.231.861)	11.017	18.657.479	50.348.926	123.586.743
Surtidores y equipos	342.988.894	34.438.276	809.361	18.978.096	395.595.905	167.867.097	(594.419)	807.263	32.591.429	199.056.844	196.539.061
Garrafas	86.655.998	6.908.908	5.625.217	25.198.605	113.138.294	16.457.627	(25.217)	1.855.238	4.605.094	19.182.266	93.956.028
Equipos de computación	14.361.664	2.536.930	223.485	(34.479)	16.640.630	8.583.626	(8.773)	194.823	2.117.370	10.497.400	6.143.230
Vehículos	14.999.326	5.870.231	3.013.264	-	17.856.293	3.785.488	-	926.037	3.065.026	5.924.477	11.931.816
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	38.437.825	7.709.794	-	6.580.552	52.728.171	19.291.425	(820.862)	-	6.883.275	25.353.838	27.374.333
Obras en curso	148.512.477	83.160.435	1.857.520	(122.310.768)	107.504.624	-	-	-	-	-	107.504.624
Total	1.312.104.542	222.448.347	11.871.146	(74.124.997)	1.448.556.746	385.516.592	(5.936.248)	3.810.790	80.638.731	456.408.285	992.148.461
Activos intangibles y plusvalía											
Software	77.677.553	1.592.502	-	1.490.526	80.760.581	60.230.457	-	-	5.833.981	66.064.438	14.696.143
Proyecto estación	15.884.264	-	-	(1.806.016)	14.078.248	6.358.733	(446.445)	-	502.795	6.415.083	7.663.165
Plusvalía	537.890.850	-	-	-	537.890.850	-	-	-	-	-	537.890.850
Total	631.452.667	1.592.502	-	(315.490)	632.729.679	66.589.190	(446.445)	-	6.336.776	72.479.521	560.250.158
Propiedades de inversión											
Propiedades de inversión	-	1.503.672	-	74.440.486	75.944.158	-	6.382.692	-	5.577.627	11.960.319	63.983.839
Total	-	1.503.672	-	74.440.486	75.944.158	-	6.382.692	-	5.577.627	11.960.319	63.983.839

Notas a los Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados al 30 de setiembre de 2016

Nota 1 - Información básica sobre la Sociedad

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.

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, la Sociedad 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

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

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 individuales condensados

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros intermedios individuales condensados han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 *Información Financiera Intermedia*. No incluyen toda la información requerida para los estados financieros individuales anuales completos y deberán leerse en conjunto con los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2015 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Los presentes estados financieros intermedios individuales condensados han sido emitidos al solo efecto de cumplir con requerimientos legales y deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros intermedios consolidados condensados, que también son requeridos por las normas vigentes.

La referencia a estados financieros “individuales” en el presente informe equivale a los estados financieros “separados” de acuerdo a las NIIF.

2.2 Fecha de aprobación de los estados financieros intermedios individuales condensados

Los estados financieros intermedios individuales condensados al 30 de setiembre de 2016 han sido aprobados por el Directorio el día 31 de octubre de 2016.

2.3 Uso de estimaciones contables y juicios

En la preparación de estos estados financieros intermedios individuales condensados la Dirección de la Sociedad ha realizado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables de la Sociedad 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 de la Sociedad 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 individuales 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 de la Sociedad 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, la Sociedad 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.

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

Información adicional sobre los supuestos utilizados al medir valores razonables se incluyen en las Notas 8 y 9.

Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

Las políticas contables aplicadas por la Sociedad para la preparación y presentación de los presentes estados financieros intermedios individuales condensados son las mismas aplicadas por la Sociedad 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 la Sociedad respecto al Peso Uruguayo, el promedio y cierre de los estados financieros intermedios individuales 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 Individual 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 Individual Condensado y el Estado de Flujos de Efectivo Individual Condensado:

	Set-16	Set-15
Saldos en caja	37.291.340	12.140.724
Saldos en bancos	676.690.963	387.803.969
Otros valores	12.038.374	7.353.874
Depósitos a plazo fijo	89.797.482	410.413.704
Letras de regulación monetaria	197.113.215	189.814.646
Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de situación financiera	1.012.931.374	1.007.526.917
Sobregiros bancarios	-	(3.167.001)
Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de flujos de efectivo	1.012.931.374	1.004.359.916

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 individuales condensados. Ninguna de estas normas en principio tendrá un efecto sobre los estados financieros individuales, 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 la Sociedad 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 de la Sociedad son consistentes con los revelados en los estados financieros individuales 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

La Sociedad 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 de la Sociedad.

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 de la Sociedad, 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.

	Set-16		
	<i>Segmentos reportados</i>		
	Combustibles	Total	Otros segmentos
Ingresos de actividades ordinarias	23.619.536.561	23.619.536.561	1.190.816.142
Resultados por segmentos antes de impuestos	576.117.369	576.117.369	96.573.233
Activos del segmento	3.575.381.253	3.575.381.253	1.090.481.160
Pasivos del segmento	1.241.113.039	1.241.113.039	182.833.163
	2015		
	<i>Segmentos reportados</i>		
	Combustibles	Total	Otros segmentos
<i>Al 30 de setiembre de 2015</i>			
Ingresos de actividades ordinarias	23.337.761.009	23.337.761.009	1.100.707.854
Resultados por segmentos antes de impuestos	439.410.211	439.410.211	65.280.702
<i>Al 31 de diciembre de 2015</i>			
Activos del segmento	3.462.892.730	3.462.892.730	1.045.537.972
Pasivos del segmento	1.207.121.226	1.207.121.226	232.603.405

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	576.117.369	439.410.211
Resultados de otros segmentos antes de impuestos	96.573.233	65.280.702
Resultados sin asignar a segmentos:		
- Participación en otras empresas	(300.562)	(169.057)
Total ganancia antes de impuesto a la renta	<u><u>672.390.040</u></u>	<u><u>504.521.856</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 de la Sociedad respecto de operaciones continuas para el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2016 fue de 19,6% (período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2015: 11%).

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.

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 \$ 71.799.357 (\$ 59.633.888 al 30 de setiembre de 2015). Dichas depreciaciones fueron imputadas \$ 61.143.815 a costos de distribución (\$ 49.388.120 al 30 de setiembre de 2015) y \$ 10.655.542 a gastos de administración (\$ 10.245.768 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 \$ 4.698.658 (\$ 4.711.610 al 30 de setiembre de 2015). Dichas amortizaciones fueron imputadas a gastos de administración (\$ 4.711.610 al 30 de setiembre de 2015).

Las depreciaciones de propiedades de inversión por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2016 ascendieron a \$ 4.261.586 (\$ 4.271.540 al 30 de setiembre de 2015). Dichas depreciaciones fueron imputadas a gastos de administración (\$ 4.271.540 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 \$ 175.121.724 (\$ 176.149.960 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 \$ 6.546.960 (\$ 5.076.184 al 30 de setiembre de 2015).

Las altas de intangibles por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2016 ascendieron a \$ 418.118 (\$ 1.213.764 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 \$ 755.524 (\$ 1.503.673 al 30 de setiembre de 2015).

8.4 Valor razonable propiedades de 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\$ 6.505.000 (equivalente a \$ 184.982.685).

8.5 Activos arrendados bajo la modalidad de arrendamiento financiero

La Sociedad 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 la Sociedad 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.

	Nota	Set-16							
		Valor en libros			Valor razonable				
		Mantenidos al vencimiento	Préstamos y saldos a cobrar	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable		-	-	-	-				
Activos financieros no valuados a valor razonable									
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		-	1.314.825.449	-	1.314.825.449				
Otras inversiones		129.388	-	-	129.388				
Efectivo y equivalentes al efectivo		286.910.697	726.020.677	-	1.012.931.374				
		287.040.085	2.040.846.126	-	2.327.886.211				
Pasivos financieros a valor razonable		-	-	-	-				
Pasivos financieros no valuados a valor razonable									
Acreedores por arrendamientos financieros	11	-	-	(1.344.163)	(1.344.163)				
Obligaciones negociables	11	-	-	(191.475.800)	(191.475.800)	(196.128.662)	-	-	(196.128.662)
Partes relacionadas	14	-	-	(4.379.298)	(4.379.298)				
Beneficios a los empleados		-	-	(5.944.791)	(5.944.791)				
Deudas comerciales y otras deudas		-	-	(1.026.566.644)	(1.026.566.644)				
		-	-	(1.229.710.696)	(1.229.710.696)				

Nota	Dic-15							
	Valor en libros				Valor razonable			
	Mantenidos al vencimiento	Préstamos y saldos a cobrar	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable	-	-	-	-				
Activos financieros no valuados a valor razonable								
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	-	1.349.562.444	-	1.349.562.444				
Otras inversiones	136.263	-	-	136.263				
Efectivo y equivalentes al efectivo	528.222.503	355.094.435	-	883.316.938				
	<u>528.358.766</u>	<u>1.704.656.879</u>	<u>-</u>	<u>2.233.015.645</u>				
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-	-				
Pasivos financieros no valuados a valor razonable								
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)	(200.619.316)	-	-	(200.619.316)
Partes relacionadas	14	-	-	(4.611.992)				(4.611.992)
Beneficios a los empleados		-	-	(6.742.025)				(6.742.025)
Deudas comerciales y otras deudas		-	-	(996.550.675)				(996.550.675)
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1.232.548.792)</u>				<u>(1.232.548.792)</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								
Nota	Moneda origen	Valor en libros	Tasa de interes	Menor a 1 año	1 año a 3 años	2 año a 5 años	Mayor a 5 años	Total
Partes relacionadas (*)	14	US\$	154.000	0%	4.379.298	-	-	4.379.298
Acreedores 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
Total deudas financieras					101.598.820	95.600.441	-	197.199.261
Total pasivos financieros					101.598.820	95.600.441	-	197.199.261

Dic-15								
Nota	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
Total sobregiros bancarios					22.666.341	-	-	22.666.341
Partes relacionadas (*)	14	US\$	154.000	0%	4.611.992	-	-	4.611.992
Acreedores 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
Total deudas financieras					105.657.136	100.932.615	-	206.589.751
Total pasivos financieros					128.323.477	100.932.615	-	229.256.092

(*) El préstamo con partes relacionadas no posee intereses.

(**) 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 la Sociedad por importes que, actualizados a dicha fecha, ascienden a un total de aproximadamente de \$ 11.306.925 y UI 921.295 (US\$ 500.000, \$ 4.357.184 y UI 124.332 al 31 de diciembre de 2015).

El saldo del rubro Provisiones correspondiente a litigios que asciende a \$ 3.917.090 (\$ 3.636.475 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 de la Sociedad 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, han sido imputados a costos de distribución y a gastos de administración según el siguiente detalle:

	<u>Set-16</u>	<u>Set-15</u>
Gastos de distribución		
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>
Gastos de administración		
Retribuciones al personal	(104.924.143)	(84.587.985)
Cargas sociales	(10.285.365)	(10.677.350)
	<u>(115.209.508)</u>	<u>(95.265.335)</u>
Total beneficios a los empleados en resultados	<u>(184.072.050)</u>	<u>(163.833.169)</u>

Nota 14 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

Como se menciona en la Nota 1, la Sociedad pertenece a un grupo económico mayor representado por ANCAP y sus subsidiarias; siendo ANCAP propietaria en forma directa del 99,77% de las acciones de DUCSA.

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

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. \$
Créditos comerciales						
ANCAP	846.746	5.974.733	30.053.649	1.512.267	62.497.475	107.786.850
Celemyr S.A.	99	1.785.644	1.788.459	11.295	9.642.570	9.980.837
Alcoholes del Uruguay S.A.	44.505	10.792.947	12.058.536	48.626	6.340.028	7.796.278
Caba S.A.	-	988.799	988.799	-	1.146.058	1.146.058
	<u>891.350</u>	<u>19.542.123</u>	<u>44.889.443</u>	<u>1.572.188</u>	<u>79.626.131</u>	<u>126.710.023</u>
Otras cuentas a cobrar						
Celemyr S.A.	89.983	24.830.883	27.389.730	89.690	40.207.074	42.893.110
Winimax S.A.	4.758	35.217.448	35.352.751	4.758	33.563.787	33.706.280
DBS Sociedad Anónima	104.272	4.971.855	7.937.038	-	9.048.495	9.048.495
Abigale S.A.	101.495	508.802	3.395.015	101.495	494.281	3.533.841
Canopus Uruguay Ltda.	-	1.905.228	1.905.228	83.529	55.056	2.556.582
	<u>300.508</u>	<u>67.434.216</u>	<u>75.979.762</u>	<u>279.472</u>	<u>83.368.693</u>	<u>91.738.308</u>
Deudas comerciales						
ANCAP	549.833	764.743.750	780.379.351	660.694	644.904.079	664.690.547
Canopus Uruguay Ltda.	7.797	676.035	897.758	-	-	-
Celemyr S.A.	-	677.614	677.614	-	-	-
Gas Uruguay S.A.	-	6.510.174	6.510.174	-	9.950.257	9.950.257
DBS Sociedad Anónima	355.504	332.645	10.442.112	87.378	-	2.616.785
Caba S.A.	-	82.413	82.413	-	52.444	52.444
	<u>913.134</u>	<u>773.022.631</u>	<u>798.989.422</u>	<u>748.072</u>	<u>654.906.780</u>	<u>677.310.033</u>
Otras deudas						
Canopus Uruguay Ltda.	-	29.667.003	29.667.003	-	15.555.343	15.555.343
Celemyr S.A.	350	618.206	628.159	295	31.351.721	31.360.557
DBS Sociedad Anónima	-	-	-	13.750	5.279.439	5.691.224
	<u>350</u>	<u>30.285.209</u>	<u>30.295.162</u>	<u>14.045</u>	<u>52.186.503</u>	<u>52.607.124</u>
Deudas financieras						
Canopus Uruguay Ltda.	154.000	-	4.379.298	154.000	-	4.611.992
	<u>154.000</u>	<u>-</u>	<u>4.379.298</u>	<u>154.000</u>	<u>-</u>	<u>4.611.992</u>

14.3 Transacciones con otras partes relacionadas

Las transacciones con otras partes relacionadas fueron las siguientes:

	Set-16		Set-15	
	US\$	\$	US\$	\$
Con ANCAP				
Compras de combustibles	-	21.101.598.856	-	20.735.420.310
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	350.743.832	4.460.218	310.103.223
Egresos por servicios varios	248.775	-	229.788	-
Con Canopus Uruguay Ltda.				
Ingresos por servicios varios	-	900.000	-	900.000
Ingresos por arrendamientos	-	1.623.734	-	1.372.069
Egresos por arrendamientos	-	23.478.999	-	23.748.452
Otras ventas	-	-	-	1.529.575
Otras compras	-	68.733	-	5.772.773
Compras combustible convenio	-	48.305.425	-	48.448.000
Con Celemyr S.A.				
Ventas de combustibles	-	373.448.978	-	377.474.097
Ventas de lubricantes	-	3.141.564	-	2.157.828
Otras ventas	-	1.416.631	-	1.110.617
Egresos por arrendamientos	-	9.791.510	-	9.495.214
Ingresos por servicios varios	-	2.076.300	-	2.076.300
Regalías cobradas por tiendas de conveniencia	-	3.722.972	-	3.453.300
Aportes por tiendas de conveniencia	-	1.664.991	-	2.684.161
Otras compras	-	799.611	-	513.081
Con CABA S.A.				
Otras ventas	-	2.087.234	-	87.342
Otras compras	-	163.133	-	56.758
Con Alcoholes del Uruguay S.A.				
Venta de combustibles	76.819	9.635.243	100.873	9.080.963
Venta de lubricantes	-	2.407.629	-	2.674.283
Compra de azúcar	-	-	-	369
Servicios de clientela	-	-	739	-
Con Gas Uruguay S.A.				
Compra de GLP	3.084	246.300.400	-	212.957.506
Devolución fondo de reposición de envases	-	1.145.802	-	10.188.994
Con DBS Sociedad Anónima				
Compras de servicios	1.070.785	69.514.758	910.796	60.560.814
Venta de servicios	-	8.250	-	160.980
Con Winimax S.A.				
Venta de servicios	-	-	-	95.040
Con Abigale S.A.				
Venta de servicios	-	-	-	93.720

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>Set-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	2.485.681.020	2.571.608.591
	<u>3.478.948.555</u>	<u>3.356.297.202</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.

—•—