



# Distribuidora Uruguay de Combustibles S.A.

**Informe dirigido al Directorio referente a  
la Revisión de los Estados Financieros  
Intermedios Individuales Condensados  
por el período de seis meses terminado  
el 30 de junio de 2017**

KPMG  
18 de agosto de 2017

Este informe contiene 27 páginas



## Contenido

Informe de Revisión sobre los Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados	3
Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados:	
Estado de Situación Financiera Individual Condensado al 30 de junio de 2017	5
Estado de Resultados Individual Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017	6
Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales Individual Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017	7
Estado de Flujos de Efectivo Individual Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017	8
Estado de Cambios en el Patrimonio Individual Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017	9
Anexo: - Cuadro de Propiedades, Planta y Equipo, Activos Intangibles, Plusvalía, Propiedades de Inversión, Depreciaciones y Amortizaciones Individual Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017	10
- 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 2016	11
Notas a los Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados al 30 de junio de 2017	12

---

### 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 los Auditores Independientes sobre la Revisión de los Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados**

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

### *Introducción*

Hemos revisado los estados financieros intermedios individuales condensados adjuntos los que comprenden:

- el estado de situación financiera individual condensado de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. al 30 de junio de 2017;
- el estado de resultados individual condensado por el período de tres meses y de seis meses terminado el 30 de junio de 2017;
- el estado de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales individual condensado por el período de tres meses y de seis meses terminado el 30 de junio de 2017;
- el estado de flujos de efectivo individual condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017;
- el estado de cambios en el patrimonio individual condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017;
- notas y anexo a los estados financieros intermedios individuales condensados.

La Dirección es responsable por la preparación razonable de estos estados financieros intermedios individuales condensados de acuerdo con la NIC 34, Información Financiera Intermedia. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios individuales condensados con base en nuestra revisión.

### *Alcance de la revisión*

Condujimos nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional sobre Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad". Una revisión de estados financieros intermedios consiste en hacer averiguaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es sustancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos faculta a obtener seguridad de que conociéramos todos los asuntos importantes que pudieran identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.



### Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que los estados financieros intermedios individuales condensados adjuntos al 30 de junio de 2017 no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con la NIC 34, Información Financiera Intermedia.

### Párrafo de énfasis

Llamamos la atención a la Nota 1 de los estados financieros individuales, donde se expresa que los estados financieros mencionados han sido preparados para presentar la situación financiera no consolidada de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. de acuerdo con *NIC 34 "Información Financiera Intermedia"*, antes de proceder a la consolidación línea a línea de sus estados financieros con el de su subsidiaria detallada en la Nota 1. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados conjuntamente con los estados financieros consolidados de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. y su subsidiaria, los que son requeridos por la legislación vigente. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

Montevideo, 18 de agosto de 2017

KPMG



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



## Estado de Situación Financiera Individual Condensado al 30 de junio de 2017

**En Pesos Uruguayos**

	<u>Nota</u>	<u>Jun-17</u>	<u>Dic-16</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades, planta y equipo (Anexo)	8	1.156.988.083	1.135.765.459
Activos intangibles y plusvalía (Anexo)	8	553.775.659	554.561.367
Propiedades de inversión (Anexo)	8	64.212.717	67.277.732
Inversiones		407.057.598	424.592.943
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		118.795.182	130.700.822
Activo por impuesto diferido		114.183.857	107.363.485
<b>Total Activo No Corriente</b>		<u>2.415.013.096</u>	<u>2.420.261.808</u>
<b>Activo Corriente</b>			
Inventarios		214.417.187	202.354.891
Otras inversiones		129.652	133.497
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		1.305.493.009	1.229.674.205
Pagos por adelantado		36.797.177	21.536.364
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.2	1.013.837.376	1.009.885.063
<b>Total Activo Corriente</b>		<u>2.570.674.401</u>	<u>2.463.584.020</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u>4.985.687.497</u>	<u>4.883.845.828</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
	10		
Aportes de propietarios		848.088.401	848.088.401
Ajustes al patrimonio		126.022.462	126.022.462
Reservas		185.529.011	152.256.142
Dividendos anticipados		-	(117.795.436)
Resultados acumulados		2.516.035.821	2.397.230.174
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>3.675.675.695</u>	<u>3.405.801.743</u>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo No Corriente</b>			
Deudas financieras	11	217.635	775.773
Provisiones		14.777.394	14.627.776
Pasivo por inversiones a largo plazo		3.702.732	3.726.461
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<u>18.697.761</u>	<u>19.130.010</u>
<b>Pasivo Corriente</b>			
Pasivos por impuestos corrientes		6.609.248	34.215.442
Deudas financieras	11	96.312.792	103.394.280
Beneficios a los empleados		36.301.874	46.316.760
Deudas comerciales y otras deudas		1.106.103.140	1.224.943.325
Ingresos diferidos		45.570.201	46.127.178
Provisiones	12	416.786	3.917.090
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<u>1.291.314.041</u>	<u>1.458.914.075</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<u>1.310.011.802</u>	<u>1.478.044.085</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>4.985.687.497</u>	<u>4.883.845.828</u>

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

## Estado de Resultados Individual Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

### En Pesos Uruguayos

	Por el período de seis meses terminado el 30-Jun		Por el período de tres meses terminado el 30-Jun	
	Jun-17	Jun-16	Jun-17	Jun-16
<b>Operaciones continuadas</b>				
Ingresos de las actividades ordinarias	18.562.964.610	16.698.483.794	9.230.790.057	8.401.253.098
Costo de ventas	(17.818.297.639)	(15.898.231.385)	(8.846.642.627)	(7.981.732.871)
<b>Ganancia bruta</b>	<u>744.666.971</u>	<u>800.252.409</u>	<u>384.147.430</u>	<u>419.520.227</u>
Otros ingresos	1.614.224	3.155.659	373.373	1.725.484
Gastos de distribución	(146.059.546)	(145.932.010)	(77.721.975)	(79.861.908)
Gastos de administración	(260.973.292)	(266.886.869)	(132.657.449)	(131.695.246)
Otros gastos	(1.996.234)	(7.499.287)	3.419.913	(7.498.291)
<b>Resultado de actividades de la operación</b>	<u>337.252.123</u>	<u>383.089.902</u>	<u>177.561.292</u>	<u>202.190.266</u>
Ingresos financieros	53.385.417	49.853.204	26.681.550	22.698.467
Costos financieros	(2.078.841)	(4.727.083)	(1.034.098)	(2.327.060)
<b>Resultado financiero neto</b>	<u>51.306.576</u>	<u>45.126.121</u>	<u>25.647.452</u>	<u>20.371.407</u>
Resultado por participación en subsidiarias	46.326.032	48.541.253	23.057.043	21.227.569
<b>Ganancias antes de impuesto a la renta</b>	<u>434.884.731</u>	<u>476.757.276</u>	<u>226.265.787</u>	<u>243.789.242</u>
Gasto por impuesto a la renta	7 (83.169.002)	(84.105.823)	(57.257.792)	(46.601.300)
<b>Resultado de operaciones continuadas</b>	<u>351.715.729</u>	<u>392.651.453</u>	<u>169.007.995</u>	<u>197.187.942</u>
<b>Resultado del período</b>	<u><u>351.715.729</u></u>	<u><u>392.651.453</u></u>	<u><u>169.007.995</u></u>	<u><u>197.187.942</u></u>

El Anexo 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 seis meses terminado el 30 de junio de 2017

En Pesos Uruguayos

	Por el período de seis meses terminado el 30-Jun		Por el período de tres meses terminado el 30-Jun	
	Jun-17	Jun-16	Jun-17	Jun-16
<b>Resultado del período</b>	351.715.729	392.651.453	169.007.995	197.187.942
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>				
Otro resultado integral del período neto de impuesto	-	-	-	-
<b>Resultado integral total del período</b>	351.715.729	392.651.453	169.007.995	197.187.942
<b>Resultado atribuible a:</b>				
Propietarios de la Sociedad	351.715.729	392.651.453	169.007.995	197.187.942
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
<b>Resultado del período</b>	351.715.729	392.651.453	169.007.995	197.187.942
<b>Resultado integral total atribuible a:</b>				
Propietarios de la Sociedad	351.715.729	392.651.453	169.007.995	197.187.942
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
<b>Resultado integral total del período</b>	351.715.729	392.651.453	169.007.995	197.187.942

El Anexo 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 seis meses terminado el 30 de junio de 2017

### En Pesos Uruguayos

Actividades de operación	Nota	Jun-17	Jun-16
Resultado del período		351.715.729	392.651.453
Ajustes por:			
Depreciaciones y Amortizaciones	8	58.879.868	54.835.505
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		1.996.234	7.499.287
Otras provisiones		(922.479)	2.578.036
Intereses perdidos y costos financieros		1.929.222	4.307.128
Intereses ganados y otros ingresos financieros		(52.932.349)	(46.927.777)
Dividendos de subsidiarias no cobrados		-	38.301.620
Actualización de descuento sobre la provisión de desmantelamiento		149.619	419.955
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo		(1.105.726)	(2.703.664)
Diferencia de cambio		4.731.683	(1.835.890)
Resultado por participación en subsidiarias		(46.326.032)	(48.541.253)
Impuesto a la renta	7	83.169.002	84.105.823
<b>Resultado operativo despues de ajustes</b>		<b>401.284.771</b>	<b>484.690.223</b>
<b>(Aumento)/Disminución de activos y pasivos operativos</b>			
Inventarios		(12.062.296)	(3.736.474)
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		(60.122.781)	7.048.155
Pagos por adelantado		(15.260.813)	2.803.443
Deudas comerciales y otras deudas		(118.840.185)	(12.468.371)
Provisones y beneficios a los empleados		(12.592.712)	(11.043.350)
Pasivo / activo por impuestos		(46.079)	-
Ingresos diferidos		(556.977)	1.861.009
<b>Efectivo generado por/(usado en) operaciones</b>		<b>181.802.928</b>	<b>469.154.635</b>
Impuesto a la renta pagado		(117.549.489)	(122.358.856)
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de operación</b>		<b>64.253.439</b>	<b>346.795.779</b>
<b>Actividades de inversión</b>			
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		47.145.732	40.383.699
Dividendos cobrados		63.837.648	23.341.537
Ingreso por venta de propiedades, planta y equipo		5.203.447	7.568.178
Adquisición de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión	8	(80.349.490)	(113.896.223)
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de inversión</b>		<b>35.837.337</b>	<b>(42.602.809)</b>
<b>Actividades de financiación</b>			
Pago de deudas financieras		(4.570.212)	-
Pagos de deudas por arrendamientos financieros		(272.420)	(203.841)
Intereses pagados por obligaciones negociables		(1.899.400)	(4.112.790)
Pago de dividendos	10	(81.841.777)	(153.379.869)
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de financiación</b>		<b>(88.583.809)</b>	<b>(157.696.500)</b>
<b>Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes</b>		11.506.967	146.496.470
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del período</b>		1.009.885.063	860.650.597
<b>Efecto de las ganancias o pérdidas de cambio sobre efectivo y equivalente de efectivo</b>		(7.554.654)	6.319.015
<b>Efectivo y equivalentes al cierre del período</b>	3.2	<b>1.013.837.376</b>	<b>1.013.466.082</b>

El Anexo 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 seis meses terminado el 30 de junio de 2017

En Pesos Uruguayos

	Aportes de propietarios	Ajustes al patrimonio	Reservas	Resultados acumulados	Total
<b>Saldo al 1° de enero de 2016</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	-	-	-	392.651.453	392.651.453
<b>Resultado integral total del período</b>	-	-	-	392.651.453	392.651.453
<b>Contribuciones de y distribuciones a los propietarios</b>					
Distribución de dividendos	-	-	-	(153.379.869)	(153.379.869)
Reserva legal	-	-	25.563.311	(25.563.311)	-
<b>Total contribuciones de y distribuciones a los propietarios</b>	-	-	25.563.311	(178.943.180)	(153.379.869)
<b>Saldo al 30 de junio de 2016</b>	848.088.401	126.022.462	248.713.018	2.124.424.251	3.347.248.132
<b>Resultado integral total</b>					
Resultado del período	-	-	-	272.805.923	272.805.923
<b>Resultado integral total del período</b>	-	-	-	272.805.923	272.805.923
<b>Contribuciones de y distribuciones a los propietarios</b>					
Dividendos anticipados	-	-	-	(117.795.436)	(117.795.436)
Desafectación de reservas voluntarias	-	-	(96.456.876)	-	(96.456.876)
<b>Total contribuciones de y distribuciones a los propietarios</b>	-	-	(96.456.876)	(117.795.436)	(214.252.312)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	848.088.401	126.022.462	152.256.142	2.279.434.738	3.405.801.743
<b>Resultado integral total</b>					
Resultado del período	-	-	-	351.715.729	351.715.729
<b>Resultado integral total del período</b>	-	-	-	351.715.729	351.715.729
<b>Contribuciones de y distribuciones a los propietarios</b>					
Distribución de dividendos	-	-	-	(81.841.777)	(81.841.777)
Reserva legal	-	-	33.272.869	(33.272.869)	-
<b>Total contribuciones de y distribuciones a los propietarios</b>	-	-	33.272.869	(115.114.646)	(81.841.777)
<b>Saldo al 30 de junio de 2017</b>	848.088.401	126.022.462	185.529.011	2.516.035.821	3.675.675.695

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

**ANEXO**

## Cuadro de Propiedades, Planta y Equipo, Activos Intangibles, Plusvalía, Propiedades de Inversión, Depreciaciones y Amortizaciones Individual Condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

En Pesos Uruguayos

	Costo				Depreciaciones y Amortizaciones			Valor neto Jun-17	
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Traslados	Saldos finales	Bajas	Del ejercicio		Saldos finales
<b>Propiedades, planta y equipo</b>									
Inmuebles - Terrenos	92.840.313	-	-	-	92.840.313	-	-	-	92.840.313
Mejoras en estación	280.048.442	-	-	138.554	280.186.996	18.766.287	2.892.200	21.658.487	258.528.509
Mejoras en inmuebles arrendados	112.659.694	688.654	230.724	1.629.914	114.747.538	40.551.426	4.863.137	45.183.839	69.563.699
Equipos de oficina	214.338.187	130.495	1.504.073	3.995.242	216.959.851	75.902.731	14.556.750	90.110.437	126.849.414
Surtidores y equipos	433.583.229	207.670	-	22.128.808	455.919.707	237.318.157	19.289.079	256.607.236	199.312.471
Garrafas	141.237.886	63.011	2.381.634	-	138.919.263	22.866.285	3.680.433	25.697.553	113.221.710
Equipos de computación	18.872.958	469.938	4.812	-	19.338.084	12.811.953	1.238.497	14.049.878	5.288.206
Vehículos	14.185.234	-	2.316.187	-	11.869.047	5.972.973	1.130.962	6.133.005	5.736.042
Vehículos en leasing	2.031.891	-	-	-	2.031.891	463.861	203.189	667.050	1.364.841
Reidentificación estaciones	100.800.004	-	-	-	100.800.004	99.483.027	174.804	99.657.831	1.142.173
Tarrinas	974.855	-	-	-	974.855	662.120	34.536	696.656	278.199
Identificación estaciones	61.820.148	-	96.391	1.477.063	63.200.820	34.307.161	4.800.653	39.072.149	24.128.671
Obras en curso	211.275.202	77.696.867	-	(30.238.234)	258.733.835	-	-	-	258.733.835
<b>Sub - total</b>	<b>1.684.668.043</b>	<b>79.256.635</b>	<b>6.533.821</b>	<b>(868.653)</b>	<b>1.756.522.204</b>	<b>549.105.981</b>	<b>2.436.100</b>	<b>599.534.121</b>	<b>1.156.988.083</b>
Anticipo por proveedores del exterior	203.397	853.266	-	(1.056.663)	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.684.871.440</b>	<b>80.109.901</b>	<b>6.533.821</b>	<b>(1.925.316)</b>	<b>1.756.522.204</b>	<b>549.105.981</b>	<b>2.436.100</b>	<b>599.534.121</b>	<b>1.156.988.083</b>
<b>Activos intangibles y plusvalía</b>									
Software	81.239.420	239.589	-	1.925.316	83.404.325	71.729.274	-	74.428.490	8.975.835
Proyecto estación	14.078.248	-	-	-	14.078.248	6.917.877	-	7.169.274	6.908.974
Plusvalía	537.890.850	-	-	-	537.890.850	-	-	-	537.890.850
<b>Total</b>	<b>633.208.518</b>	<b>239.589</b>	<b>-</b>	<b>1.925.316</b>	<b>635.373.423</b>	<b>78.647.151</b>	<b>-</b>	<b>81.597.764</b>	<b>553.775.659</b>
<b>Propiedades de inversión</b>									
Propiedades de inversión	84.941.987	-	-	-	84.941.987	17.664.255	-	20.729.270	64.212.717
<b>Total</b>	<b>84.941.987</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>84.941.987</b>	<b>17.664.255</b>	<b>-</b>	<b>20.729.270</b>	<b>64.212.717</b>

**ANEXO**

## Cuadro de Propiedades, Planta y Equipo, Activos Intangibles, Plusvalía, Depreciaciones y Amortizaciones Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

### En Pesos Uruguayos

	Costo					Depreciaciones y Amortizaciones					Valor neto	
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Traslados	Cambio en estimación de la provisión por desmantelamiento	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Del ejercicio	Saldos finales	Dic-16	
<b>Propiedades, planta y equipo</b>												
Inmuebles - Terrenos	92.840.313	-	-	-	-	92.840.313	-	-	-	-	-	92.840.313
Mejoras en estación	276.427.597	1.466.925	-	1.179.118	974.802	280.048.442	12.551.607	-	6.214.680	18.766.287	-	261.282.155
Mejoras en inmuebles arrendados	98.471.552	1.697.454	-	12.490.688	-	112.659.694	33.412.711	-	7.138.715	40.551.426	-	72.108.268
Equipos de oficina	173.935.669	23.237.574	111.235	17.276.179	-	214.338.187	50.348.926	29.251	25.583.056	75.902.731	-	138.435.456
Surtidores y equipos	395.595.905	10.667.863	-	27.319.461	-	433.583.229	199.056.844	-	38.261.313	237.318.157	-	196.265.072
Garrafas	113.138.294	27.550.315	8.623.872	9.173.149	-	141.237.886	19.182.266	2.915.455	6.599.474	22.866.285	-	118.371.601
Equipos de computación	16.640.630	2.232.328	-	-	-	18.872.958	10.497.400	-	2.314.553	12.811.953	-	6.061.005
Vehículos	17.856.293	2.900.379	6.571.438	-	-	14.185.234	5.924.477	2.596.695	2.645.191	5.972.973	-	8.212.261
Vehículos en leasing	2.031.891	-	-	-	-	2.031.891	57.483	-	406.378	463.861	-	1.568.030
Reidentificación estaciones	100.743.614	56.390	-	-	-	100.800.004	99.386.667	-	96.360	99.483.027	-	1.316.977
Tarrinas	642.193	332.662	-	-	-	974.855	636.066	-	26.054	662.120	-	312.735
Identificación estaciones	52.728.171	5.348.443	154.560	3.898.094	-	61.820.148	25.353.838	110.768	9.064.091	34.307.161	-	27.512.987
Obras en curso	107.504.624	178.671.496	-	(74.900.918)	-	211.275.202	-	-	-	-	-	211.275.202
<b>Sub - total</b>	<b>1.448.556.746</b>	<b>254.161.829</b>	<b>15.461.105</b>	<b>(3.564.229)</b>	<b>974.802</b>	<b>1.684.668.043</b>	<b>456.408.285</b>	<b>5.652.169</b>	<b>98.349.865</b>	<b>549.105.981</b>	<b>-</b>	<b>1.135.562.062</b>
Anticipo por proveedores del exterior	-	4.785.063	-	(4.581.666)	-	203.397	-	-	-	-	-	203.397
<b>Total</b>	<b>1.448.556.746</b>	<b>258.946.892</b>	<b>15.461.105</b>	<b>(8.145.895)</b>	<b>974.802</b>	<b>1.684.871.440</b>	<b>456.408.285</b>	<b>5.652.169</b>	<b>98.349.865</b>	<b>549.105.981</b>	<b>-</b>	<b>1.135.765.459</b>
<b>Activos intangibles y plusvalía</b>												
Software	80.760.581	478.839	-	-	-	81.239.420	66.064.438	-	5.664.836	71.729.274	-	9.510.146
Proyecto estación	14.078.248	-	-	-	-	14.078.248	6.415.083	-	502.794	6.917.877	-	7.160.371
Plusvalía	537.890.850	-	-	-	-	537.890.850	-	-	-	-	-	537.890.850
<b>Total</b>	<b>632.729.679</b>	<b>478.839</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>633.208.518</b>	<b>72.479.521</b>	<b>-</b>	<b>6.167.630</b>	<b>78.647.151</b>	<b>-</b>	<b>554.561.367</b>
<b>Propiedades de inversión</b>												
Propiedades de inversión	75.944.158	755.525	-	8.145.895	96.409	84.941.987	11.960.319	-	5.703.936	17.664.255	-	67.277.732
<b>Total</b>	<b>75.944.158</b>	<b>755.525</b>	<b>-</b>	<b>8.145.895</b>	<b>96.409</b>	<b>84.941.987</b>	<b>11.960.319</b>	<b>-</b>	<b>5.703.936</b>	<b>17.664.255</b>	<b>-</b>	<b>67.277.732</b>

## **Notas a los Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados al 30 de junio de 2017**

### **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 8 de diciembre de 2016 con vencimiento 30 de junio de 2017. Al 30 de junio de 2017, la Sociedad se encuentra en proceso de negociación del nuevo contrato de distribución.

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 (en adelante “IVA”) 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 (en adelante “IRAE”) 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 (en adelante “IP”), 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 IRAE 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 IRAE 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 IP sobre los bienes que fueron promovidos, y parte del crédito adicional del IVA compras asociado a la inversión en obra civil.

Con fecha 24 de julio de 2015 el Poder Ejecutivo al amparo de la Ley 16.906 y en su Decreto 2/012, aprobó mediante Resolución el proyecto de inversión cuyo objeto es instalar sistemas de paneles fotovoltaicos en la Estaciones de Servicio de la Red ANCAP adheridas y otras instalaciones. El objetivo que se persigue es reducir el consumo de energía eléctrica, continuar alineándose con la política nacional de uso de eficiencia energética y agregar valor a la red ANCAP potenciando la imagen y el uso responsable del medio ambiente. El monto de la inversión promovida asciende a UI 24.097.613, y el cronograma comprende el período comprendido entre el 1° de abril de 2014 y el 31 de diciembre de 2018.

Los beneficios otorgados son:

- Exoneración en forma total de todo recargo incluso el mínimo, derechos y tasas consulares, Impuesto Aduanero Único a la Importación y en general todo tipo de tributo cuya aplicación corresponda en ocasión de la importación de los bienes previstos en el proyecto y declarados no competitivos de la industria nacional, cuyo listado figura en el cuadro de inversión aprobado.
- Exoneración del pago del IRAE 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 IP, computándose como activos exentos los bienes que se incorporen para llevar a cabo la actividad del proyecto de inversión. A los efectos del cómputo de los pasivos, los citados serán considerados activos gravados.

Los beneficios antes mencionados fueron considerados en las estimaciones de impuestos de impuestos realizadas por la Dirección de DUCSA al 31 de diciembre de 2016, encontrándose sujetos al control del cumplimiento de las metas comprometidas ante la COMAP que serán oportunamente reportadas en el correspondiente informe de control y seguimiento.

## **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 2016 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 junio de 2017 han sido aprobados por el Directorio el día 17 de agosto de 2017.

### **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 2016 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 2016 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	
	Jun-17	Jun-16	Jun-17	Dic-16
Dólares Estadounidenses	28,513	31,151	28,495	29,340

#### **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:

	Jun-17	Jun-16
Saldos en caja	12.115.926	11.086.279
Saldos en bancos	890.691.497	336.808.546
Otros valores	10.120.501	8.866.065
Depósitos a plazo fijo	98.135	183.995.599
Letras de regulación monetaria	100.811.317	472.709.593
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de situación financiera</b>	<b>1.013.837.376</b>	<b>1.013.466.082</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de flujos de efectivo</b>	<b>1.013.837.376</b>	<b>1.013.466.082</b>

### **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 2018, 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:

- NIC 40 *Propiedades de Inversión*, es de esperar que impacte en las transferencias de realizadas a o desde propiedades de inversión 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.
- 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 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.

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 2016 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.

	<b>Jun-17</b>		
	<i>Segmentos reportados</i>		
	<b>Combustibles</b>	<b>Total</b>	<b>Otros segmentos</b>
Ingresos de actividades ordinarias	17.813.955.003	17.813.955.003	749.009.607
Resultados por segmentos antes de impuestos	337.756.809	337.756.809	97.637.867
<b>Activos del segmento</b>	<b>3.968.633.635</b>	<b>3.968.633.635</b>	<b>976.709.425</b>
<b>Pasivos del segmento</b>	<b>1.087.399.308</b>	<b>1.087.399.308</b>	<b>218.909.762</b>
	<b>2016</b>		
	<i>Segmentos reportados</i>		
	<b>Combustibles</b>	<b>Total</b>	<b>Otros segmentos</b>
<i>Al 30 de junio de 2016</i>			
Ingresos de actividades ordinarias	15.916.807.954	15.916.807.954	781.675.840
Resultados por segmentos antes de impuestos	391.961.921	391.961.921	85.078.105
<b>Activos del segmento</b>	<b>3.746.445.466</b>	<b>3.746.445.466</b>	<b>1.096.522.250</b>
<b>Pasivos del segmento</b>	<b>1.203.971.249</b>	<b>1.203.971.249</b>	<b>270.346.375</b>

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

	<u>Jun-17</u>	<u>Jun-16</u>
<i>Resultados por segmentos antes de impuestos</i>		
Resultado total antes de impuestos de segmentos reportados	337.756.809	391.961.921
Resultados de otros segmentos antes de impuestos	97.637.867	85.078.105
Resultados sin asignar a segmentos:		
- Participación en otras empresas	(509.945)	(282.750)
<b>Total ganancia antes de impuesto a la renta</b>	<u><u>434.884.731</u></u>	<u><u>476.757.276</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 seis meses terminado el 30 de junio de 2017 fue de 19,1% (período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016: 17,6%).

El cambio en la tasa impositiva efectiva en relación al 30 de junio de 2016 se originó principalmente por el efecto de las rentas no gravadas y gastos asociados devengados durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 con respecto al período de seis meses terminado al 30 de junio de 2016 y a la culminación de los beneficios otorgados por el proyecto de inversión (Nota 1.4).

### 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 seis meses terminado el 30 de junio de 2017, ascendieron a \$ 52.864.240 (\$ 48.763.105 al 30 de junio de 2016). Dichas depreciaciones fueron imputadas \$ 45.693.128 a costos de distribución (\$ 41.427.548 al 30 de junio de 2016) y \$ 7.171.112 a gastos de administración (\$ 7.335.557 al 30 de junio de 2016).

Las amortizaciones de activos intangibles por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017, ascendieron a \$ 2.950.613 (\$ 3.190.414 al 30 de junio de 2016). Dichas amortizaciones fueron imputadas a gastos de administración (\$ 3.190.414 al 30 de junio de 2016).

Las depreciaciones de propiedades de inversión por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 ascendieron a \$ 3.065.015 (\$ 2.881.986 al 30 de junio de 2016). Dichas depreciaciones fueron imputadas a gastos de administración (\$ 2.881.986 al 30 de junio de 2016).

### **8.3 Adquisiciones y desafectaciones**

Las altas de propiedades, planta y equipo por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 ascendieron a \$ 80.109.901 (\$ 112.906.345 al 30 de junio de 2016).

Las bajas netas de propiedades, planta y equipo por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 ascendieron a \$ 4.097.721 (\$ 4.864.514 al 30 de junio de 2016).

Las altas de activos intangibles por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 ascendieron a \$ 239.589 (\$ 243.486 al 30 de junio de 2016).

Las altas de propiedades de inversión por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 ascendieron a \$ 0 (\$ 746.392 al 30 de junio de 2016).

### **8.4 Valor razonable propiedades de inversión**

El valor razonable de las propiedades de inversión, adquiridas con anterioridad al 31 de diciembre de 2016, fue determinado por un experto independiente calificado, quien posee experiencia en la realización de este tipo de valuaciones, el cual fue determinado en US\$ 2.280.000 (equivalente a \$ 64.968.600).

### **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 junio de 2017, el valor neto en libro de los vehículos en arrendamiento asciende a \$ 1.364.841 (\$ 1.568.030 al 31 de diciembre de 2016).

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

Al 30 de junio de 2017 la Sociedad mantiene compromisos de compra de propiedades, planta y equipo por US\$ 557.062 (equivalentes a \$ 15.873.482).

## 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.

		Jun-17						
		Valor en libros			Valor razonable			
Nota	Mantenedidos al vencimiento	Préstamos y saldos a cobrar	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	1.322.754.699	-	1.322.754.699	-	-	-	-
	129.652	-	-	129.652	-	-	-	-
3.2	100.909.452	912.927.924	-	1.013.837.376	-	-	-	-
	101.039.104	2.235.682.623	-	2.336.721.727	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	(913.859)	(913.859)	(97.050.817)	-	-	(97.050.817)
11	-	-	(95.616.568)	(95.616.568)	-	-	-	-
11	-	-	(8.743.333)	(8.743.333)	-	-	-	-
	-	-	(1.033.522.143)	(1.033.522.143)	-	-	-	-
	-	-	(1.138.795.903)	(1.138.795.903)	-	-	-	-

		Dic-16						
		Valor en libros		Valor razonable				
		Préstamos y saldos a cobrar	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Nota</b>								
<b>Activos financieros a valor razonable</b>								
		-	-	-				-
<b>Activos financieros no valuados a valor razonable</b>								
	Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	1.336.578.633	-	1.336.578.633				
	Otras inversiones	133.497	-	133.497				
	Efectivo y equivalentes al efectivo	141.224.552	868.660.511	1.009.885.063				
		141.358.049	2.205.239.144	2.346.597.193				
<b>Pasivos financieros a valor razonable</b>								
		-	-	-				-
<b>Pasivos financieros no valuados a valor razonable</b>								
11	Acreedores por leasing	-	(1.199.680)	(1.199.680)				
11	Obligaciones negociables	-	(98.452.013)	(98.452.013)	(99.928.793)			(99.928.793)
14	Partes relacionadas	-	(4.518.360)	(4.518.360)				
	Beneficios a los empleados	-	(7.904.916)	(7.904.916)				
	Deudas comerciales y otras deudas	-	(1.145.012.574)	(1.145.012.574)				
		-	(1.257.087.543)	(1.257.087.543)				

## Nota 10 - Patrimonio

### 10.1 Aportes de propietarios

El capital integrado de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 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 12 de agosto de 2016 el Directorio de la Sociedad aprobó la distribución anticipada de dividendos por \$ 117.795.436.

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 24 de abril de 2017 aprobó la distribución de dividendos correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 por \$ 199.637.213 (de los cuales \$ 117.795.436 se habían distribuido anticipadamente), constitución de reserva legal por \$ 33.272.869 y el remanente a resultados acumulados.

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 no existen dividendos a pagar.

## Nota 11 - Deudas financieras y sobregiros bancarios

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

		Jun-17						
	Moneda	Valor en	Tasa de	Menor	1 año a	2 año a	Mayor	Total
	origen	libros	interes	a 1 año	3 años	5 años	a 5 años	
Acreeedores por leasing	US\$	32.071	4%	696.224	217.635	-	-	913.859
Obligaciones negociables (**)	US\$	3.355.556	4%	95.616.568	-	-	-	95.616.568
<b>Total deudas financieras</b>				96.312.792	217.635	-	-	96.530.427
<b>Total pasivos financieros</b>				96.312.792	217.635	-	-	96.530.427

  

		Dic-16						
	Moneda	Valor en	Tasa de	Menor	1 año a	3 año a	Mayor	Total
Nota	origen	libros	interes	a 1 año	3 años	5 años	a 5 años	
Partes relacionadas (*)	14	US\$	154.000	0%	4.518.360	-	-	4.518.360
Acreeedores por leasing		US\$	40.889	4%	423.907	775.773	-	1.199.680
Obligaciones negociables (**)		US\$	3.355.556	4%	98.452.013	-	-	98.452.013
<b>Total deudas financieras</b>				103.394.280	775.773	-	-	104.170.053
<b>Total pasivos financieros</b>				103.394.280	775.773	-	-	104.170.053

(\*) 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 junio de 2017 reclamaciones iniciadas contra la Sociedad por importes que, actualizados a dicha fecha, ascienden a un total de aproximadamente de \$ 13.685.337 y UI 966.232 (\$ 14.995.483 y UI 952.295 al 31 de diciembre de 2016).

El saldo del rubro Provisiones correspondiente a litigios que asciende a \$ 416.786 (\$ 3.917.090 al 31 de diciembre de 2016), 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>Jun-17</u>	<u>Jun-16</u>
<b>Gastos de distribución</b>		
Retribuciones al personal	(42.503.755)	(42.263.285)
Cargas sociales	(3.577.616)	(3.931.972)
	<u>(46.081.371)</u>	<u>(46.195.257)</u>
<b>Gastos de administración</b>		
Retribuciones al personal	(74.063.166)	(69.965.197)
Cargas sociales	(6.234.029)	(6.509.222)
	<u>(80.297.195)</u>	<u>(76.474.419)</u>
<b>Total beneficios a los empleados en resultados</b>	<u>(126.378.566)</u>	<u>(122.669.676)</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 junio de 2017 ni al 31 de diciembre de 2016.



### 14.3 Transacciones con otras partes relacionadas

Las transacciones con otras partes relacionadas fueron las siguientes:

	Jun-17		Jun-16	
	US\$	\$	US\$	\$
<b>Con ANCAP</b>				
Compras de combustibles	-	16.166.015.259	-	14.187.623.900
Compras de lubricantes	72.664	228.654.138	65.667	241.307.580
Compra de Bunkers	6.859.347	-	7.312.106	-
Reintegro de gastos de fletes, peajes y otros	2.952.886	248.883.485	2.243.641	237.034.991
Egresos por servicios varios	129.043	-	181.924	-
<b>Con Canopus Uruguay Ltda.</b>				
Ingresos por servicios varios	-	600.000	-	600.000
Ingresos por arrendamientos	-	1.112.975	-	1.134.752
Egresos por arrendamientos	-	15.932.699	-	16.808.478
Otras ventas	-	10.950	-	33.972
Otras compras	-	-	-	68.733
Compras combustible convenio	-	27.724.153	-	10.937.032
<b>Con Celemyr S.A.</b>				
Ventas de combustibles	-	288.177.937	-	248.935.678
Ventas de lubricantes	-	2.591.542	-	2.307.428
Otras ventas	-	327.591	-	501.220
Ingresos por servicios varios	-	1.384.200	-	1.384.200
Egresos por arrendamientos	-	6.676.257	-	7.193.711
Regalías cobradas por tiendas de conveniencia	-	2.646.712	-	2.596.165
Aportes por tiendas de conveniencia	-	1.846.735	-	942.998
Otras compras	-	1.296.626	-	414.282
<b>Con CABA S.A.</b>				
Otras ventas	-	1.807.022	-	1.164.038
Otras compras	-	58.578	-	7.765
<b>Con Alcoholes del Uruguay S.A.</b>				
Ventas de combustibles	48.995	3.661.546	49.834	4.879.333
Ventas de lubricantes	-	1.879.060	-	1.929.122
Servicios de clientela	198	-	-	-
	Jun-17		Jun-16	
	US\$	\$	US\$	\$
<b>Con Gas Uruguay S.A.</b>				
Compra de GLP	1.350	146.592.403	1.999	147.759.468
Fondo de reposición de envases	-	670.972	-	702.669
<b>Con DBS Sociedad Anónima</b>				
Compras de servicios	616.573	48.645.555	709.929	45.762.474
Ventas de servicios	-	6.000	-	6.000
<b>Con Gas Sayago S.A.</b>				
Ventas de combustibles	-	1.043.943	-	985.926

Adicionalmente, durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017, la Sociedad realizó pagos por cuenta de sus subsidiarias por \$ 3.006.081 (\$ 3.210.669 al 30 de junio de 2016).

Por otra parte, se realizaron anticipos a Canopus Uruguay Ltda. por \$ 18.228.332.

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

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

#### **Nota 15 - Garantías otorgadas**

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 existe una garantía por US\$ 5.000 a favor de la Dirección Nacional de Hidrografía.

Adicionalmente al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 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 junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 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.

Por último, al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 existe un Aval Bancario por US\$ 15.088 constituido por el Banco Santander a favor del Juzgado Letrado de Primera Instancia en lo Civil de 12° Turno por el Juicio Comercial con clientes del exterior.

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

Las cuentas de orden presentan la siguiente composición:

	<u>Jun-17</u>	<u>Dic-16</u>
Garantías hipotecarias recibidas de clientes	518.107.205	468.061.658
Garantías prendarias recibidas de clientes	70.406.710	73.713.220
Garantías fianza recibidas de clientes	44.882.300	75.523.600
Avales bancarios recibidos de clientes	120.545.266	120.668.341
Polizas de seguros recibidas en garantías	63.971.275	52.210.530
Vales de clientes recibidos en garantía	38.325.775	162.690.300
Bonos del tesoro en garantía	9.105.950	9.304.440
Cesión de créditos en garantía	48.441.500	64.254.600
Afectación límite de crédito	2.402.431.574	2.349.761.060
	<u>3.316.217.555</u>	<u>3.376.187.749</u>

### **Nota 17 - Hechos posteriores**

El Directorio de ANCAP emitió una resolución mediante la cual mandata a sus representantes en el Directorio de la Sociedad, a aceptar la oferta recibida por la compra del paquete accionario de Abigale S.A. El Directorio de DUCSA, el 13 de julio de 2017, resolvió actuar de conformidad a lo dispuesto por ANCAP, aceptando la oferta recibida.

— · —