



# 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 2017**

KPMG  
30 de octubre de 2017

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 2017	5
Estado de Resultados Individual Condensado por el período de tres y nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2017	6
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 2017	7
Estado de Flujos de Efectivo Individual Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2017	8
Estado de Cambios en el Patrimonio Individual Condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre 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 nueve meses terminado el 30 de setiembre 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 setiembre 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 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 2017;
- el estado de resultados individual condensado por el período de tres y nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2017;
- 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 2017;
- el estado de flujos de efectivo individual condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2017;
- el estado de cambios en el patrimonio individual condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2017;
- las notas y anexo 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, 30 de octubre de 2017

KPMG

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



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

En Pesos Uruguayos

	<u>Nota</u>	<u>Set-17</u>	<u>Dic-16</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades, planta y equipo (Anexo)	8	1.161.250.913	1.135.765.459
Activos intangibles y plusvalía (Anexo)	8	552.479.487	554.561.367
Propiedades de inversión (Anexo)	8	62.976.196	67.277.732
Inversiones		431.401.683	424.592.943
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		122.865.679	130.700.822
Activo por impuesto diferido		121.828.946	107.363.485
<b>Total Activo No Corriente</b>		<u>2.452.802.904</u>	<u>2.420.261.808</u>
<b>Activo Corriente</b>			
Inventarios		232.186.241	202.354.891
Otras inversiones		131.859	133.497
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		1.134.756.732	1.229.674.205
Pagos por adelantado		34.821.446	21.536.364
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.2	1.327.850.088	1.009.885.063
<b>Total Activo Corriente</b>		<u>2.729.746.366</u>	<u>2.463.584.020</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u>5.182.549.270</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		2.676.882.504	2.397.230.174
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>3.836.522.378</u>	<u>3.405.801.743</u>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo No Corriente</b>			
Deudas financieras	11	226.970	775.773
Provisiones		14.852.203	14.627.776
Pasivo por inversiones a largo plazo		3.790.828	3.726.461
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<u>18.870.001</u>	<u>19.130.010</u>
<b>Pasivo Corriente</b>			
Pasivos por impuestos corrientes		4.108.820	34.215.442
Deudas financieras	11	98.820.765	103.394.280
Beneficios a los empleados		43.682.320	46.316.760
Deudas comerciales y otras deudas		1.134.567.502	1.224.943.325
Ingresos diferidos		45.560.698	46.127.178
Provisiones	12	416.786	3.917.090
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<u>1.327.156.891</u>	<u>1.458.914.075</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<u>1.346.026.892</u>	<u>1.478.044.085</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>5.182.549.270</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 tres y nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2017

### En Pesos Uruguayos

	Por el período de nueve meses terminado el 30-Set		Por el período de tres meses terminado el 30-Set	
	Set-17	Set-16	Set-17	Set-16
<b>Operaciones continuadas</b>				
Ingresos de las actividades ordinarias	27.065.619.168	24.810.352.703	8.502.654.558	8.111.868.909
Costo de ventas	<u>(25.942.622.737)</u>	<u>(23.611.497.588)</u>	<u>(8.124.325.098)</u>	<u>(7.713.266.203)</u>
<b>Ganancia bruta</b>	1.122.996.431	1.198.855.115	378.329.460	398.602.706
Otros ingresos	2.479.262	6.020.892	865.038	2.865.233
Gastos de distribución	(225.301.107)	(220.588.641)	(79.241.561)	(74.656.631)
Gastos de administración	(397.024.137)	(409.671.571)	(136.050.845)	(142.784.702)
Otros gastos	(8.959.497)	(17.500.917)	(6.963.263)	(10.001.630)
<b>Resultado de actividades de la operación</b>	<u>494.190.952</u>	<u>557.114.878</u>	<u>156.938.829</u>	<u>174.024.976</u>
Ingresos financieros	72.165.860	65.664.602	18.780.443	15.811.398
Costos financieros	<u>(3.134.930)</u>	<u>(14.736.909)</u>	<u>(1.056.089)</u>	<u>(10.009.826)</u>
<b>Resultado financiero neto</b>	69.030.930	50.927.693	17.724.354	5.801.572
Resultado por participación en subsidiarias	70.582.020	64.347.469	24.255.988	15.806.216
<b>Ganancias antes de impuesto a la renta</b>	<u>633.803.902</u>	<u>672.390.040</u>	<u>198.919.171</u>	<u>195.632.764</u>
Gasto por impuesto a la renta	7 (121.241.490)	(131.848.281)	(38.072.488)	(47.742.458)
<b>Resultado de operaciones continuadas</b>	<u>512.562.412</u>	<u>540.541.759</u>	<u>160.846.683</u>	<u>147.890.306</u>
<b>Resultado del período</b>	<u><u>512.562.412</u></u>	<u><u>540.541.759</u></u>	<u><u>160.846.683</u></u>	<u><u>147.890.306</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 tres y nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2017**

**En Pesos Uruguayos**

	<b>Por el período de nueve meses terminado el 30-Set</b>		<b>Por el período de tres meses terminado el 30-Set</b>	
	<b>Set-17</b>	<b>Set-16</b>	<b>Set-17</b>	<b>Set-16</b>
<b>Resultado del período</b>	512.562.412	540.541.759	160.846.683	147.890.306
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>				
Otro resultado integral del período neto de impuesto	-	-	-	-
<b>Resultado integral total del período</b>	512.562.412	540.541.759	160.846.683	147.890.306
<b>Resultado atribuible a:</b>				
Propietarios de la Sociedad	512.562.412	540.541.759	160.846.683	147.890.306
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
<b>Resultado del período</b>	512.562.412	540.541.759	160.846.683	147.890.306
<b>Resultado integral total atribuible a:</b>				
Propietarios de la Sociedad	512.562.412	540.541.759	160.846.683	147.890.306
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
<b>Resultado integral total del período</b>	512.562.412	540.541.759	160.846.683	147.890.306

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 nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2017 En Pesos Uruguayos

Actividades de operación	Nota	Set-17	Set-16
Resultado del período		512.562.412	540.541.759
Ajustes por:			
Depreciaciones y Amortizaciones	8	87.981.334	80.759.601
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		8.959.497	18.309.000
Otras provisiones		(922.479)	3.500.515
Intereses perdidos y costos financieros		2.910.502	5.587.533
Intereses ganados y otros ingresos financieros		(71.789.519)	(65.664.602)
Dividendos de subsidiarias no cobrados		-	589.562
Actualización de descuento sobre la provisión de desmantelamiento		224.428	641.477
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo		(1.915.340)	(4.448.068)
Diferencia de cambio		2.705.066	1.225.211
Resultado por participación en subsidiarias		(70.582.020)	(64.347.469)
Impuesto a la renta	7	121.241.490	131.848.281
<b>Resultado operativo despues de ajustes</b>		<b>591.375.371</b>	<b>648.542.800</b>
<b>(Aumento)/Disminución de activos y pasivos operativos</b>			
Inventarios		(29.831.350)	4.508.953
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		107.235.645	42.122.343
Pagos por adelantado		(13.285.082)	3.722.442
Deudas comerciales y otras deudas		(90.375.824)	34.981.384
Provisones y beneficios a los empleados		(5.212.266)	(377.206)
Pasivo / activo por impuestos		(4.795)	-
Ingresos diferidos		(566.480)	11.868.597
<b>Efectivo generado por/(usado en) operaciones</b>		<b>559.335.219</b>	<b>745.369.313</b>
Impuesto a la renta pagado		(165.808.778)	(163.246.723)
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de operación</b>		<b>393.526.441</b>	<b>582.122.590</b>
<b>Actividades de inversión</b>			
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		58.346.993	58.233.470
Dividendos cobrados		63.837.648	61.053.595
Ingreso por venta de propiedades, planta y equipo		6.844.431	10.995.028
Adquisición de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión	8	(112.012.463)	(176.295.366)
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de inversión</b>		<b>17.016.609</b>	<b>(46.013.273)</b>
<b>Actividades de financiación</b>			
Pago de deudas financieras		(4.677.293)	-
Pagos de deudas por arrendamientos financieros		(272.420)	(295.881)
Intereses pagados por obligaciones negociables		(1.899.400)	(4.112.790)
Pago de dividendos	10	(81.841.777)	(153.379.869)
Dividendos anticipados		-	(117.795.436)
Desafectación de reservas voluntarias		-	(96.456.876)
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de financiación</b>		<b>(88.690.890)</b>	<b>(372.040.852)</b>
<b>Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes</b>		<b>321.852.160</b>	<b>164.068.465</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del período</b>		<b>1.009.885.063</b>	<b>860.650.597</b>
<b>Efecto de las ganancias o pérdidas de cambio sobre efectivo y equivalente de efectivo</b>		<b>(3.887.135)</b>	<b>(11.787.688)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al cierre del período</b>	3.2	<b>1.327.850.088</b>	<b>1.012.931.374</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 nueve meses terminado el 30 de setiembre 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	-	-	-	540.541.759	540.541.759
<b>Resultado integral total del período</b>	-	-	-	540.541.759	540.541.759
<b>Contribuciones de y distribuciones a los propietarios</b>					
Distribución de dividendos	-	-	-	(153.379.869)	(153.379.869)
Dividendos anticipados	-	-	-	(117.795.436)	(117.795.436)
Reserva legal	-	-	25.563.311	(25.563.311)	-
Desafectación de reservas voluntarias	-	-	(96.456.876)	-	(96.456.876)
<b>Total contribuciones de y distribuciones a los propietarios</b>	-	-	(70.893.565)	(296.738.616)	(367.632.181)
<b>Saldo al 30 de setiembre de 2016</b>	848.088.401	126.022.462	152.256.142	2.154.519.121	3.280.886.126
<b>Resultado integral total</b>					
Resultado del período	-	-	-	124.915.617	124.915.617
<b>Resultado integral total del período</b>	-	-	-	124.915.617	124.915.617
<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	-	-	-	512.562.412	512.562.412
<b>Resultado integral total del período</b>	-	-	-	512.562.412	512.562.412
<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 setiembre de 2017</b>	848.088.401	126.022.462	185.529.011	2.676.882.504	3.836.522.378

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 nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2017

En Pesos Uruguayos

	Costo				Depreciaciones y Amortizaciones				Valor neto Set-17	
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Traslados	Saldos finales	Saldos iniciales	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	494.591	-	29.206.092	309.749.125	18.766.287	-	4.438.614	23.204.901	286.544.224
Mejoras en inmuebles arrendados	112.659.694	735.154	230.724	1.629.914	114.794.038	40.551.426	230.724	7.252.862	47.573.564	67.220.474
Equipos de oficina	214.338.187	8.329.338	1.504.073	20.603.065	241.766.517	75.902.731	349.044	22.001.857	97.555.544	144.210.973
Surtidores y equipos	433.583.229	10.375.869	-	38.264.324	482.223.422	237.318.157	-	28.882.543	266.200.700	216.022.722
Garrafas	141.237.886	63.011	3.638.959	-	137.661.938	22.866.285	1.284.635	5.454.942	27.036.592	110.625.346
Equipos de computación	18.872.958	690.545	4.812	-	19.558.691	12.811.953	572	1.808.307	14.619.688	4.939.003
Vehículos	14.185.234	-	2.316.187	-	11.869.047	5.972.973	970.930	1.696.442	6.698.485	5.170.562
Vehiculos en leasing	2.031.891	-	-	-	2.031.891	463.861	-	304.784	768.645	1.263.246
Reidentificación estaciones	100.800.004	-	-	-	100.800.004	99.483.027	-	177.623	99.660.650	1.139.354
Tarrinas	974.855	-	-	-	974.855	662.120	-	51.703	713.823	261.032
Identificación estaciones	61.820.148	2.320.616	667.254	3.839.573	67.313.083	34.307.161	597.013	7.202.539	40.912.687	26.400.396
Obras en curso	211.275.202	87.749.687	-	(94.411.621)	204.613.268	-	-	-	-	204.613.268
<b>Sub - total</b>	<b>1.684.668.043</b>	<b>110.758.811</b>	<b>8.362.009</b>	<b>(868.653)</b>	<b>1.786.196.192</b>	<b>549.105.981</b>	<b>3.432.918</b>	<b>79.272.216</b>	<b>624.945.279</b>	<b>1.161.250.913</b>
Anticipo por proveedores del exterior	203.397	853.266	-	(1.056.663)	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.684.871.440</b>	<b>111.612.077</b>	<b>8.362.009</b>	<b>(1.925.316)</b>	<b>1.786.196.192</b>	<b>549.105.981</b>	<b>3.432.918</b>	<b>79.272.216</b>	<b>624.945.279</b>	<b>1.161.250.913</b>
<b>Activos intangibles y plusvalía</b>										
Software	81.239.420	400.386	-	1.925.316	83.565.122	71.729.274	-	4.030.486	75.759.760	7.805.362
Proyecto estación	14.078.248	-	-	-	14.078.248	6.917.877	-	377.096	7.294.973	6.783.275
Plusvalía	537.890.850	-	-	-	537.890.850	-	-	-	-	537.890.850
<b>Total</b>	<b>633.208.518</b>	<b>400.386</b>	<b>-</b>	<b>1.925.316</b>	<b>635.534.220</b>	<b>78.647.151</b>	<b>-</b>	<b>4.407.582</b>	<b>83.054.733</b>	<b>552.479.487</b>
<b>Propiedades de inversión</b>										
Propiedades de inversión	84.941.987	-	-	-	84.941.987	17.664.255	-	4.301.536	21.965.791	62.976.196
<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>4.301.536</b>	<b>21.965.791</b>	<b>62.976.196</b>

**ANEXO**

## 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

**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
Vehiculos 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>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>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>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>67.277.732</b>

## **Notas a los Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados al 30 de setiembre 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 setiembre de 2017, la Sociedad se encuentra operando bajo las mismas condiciones establecidas en el contrato previo.

Adicionalmente, el 19 de noviembre de 2004 la Sociedad firmó un contrato de suministro y distribución de gas licuado de petróleo con ANCAP, mediante el cual la Sociedad se compromete a distribuir de forma exclusiva Supergas, Supergas Granel y GLP de ANCAP. El plazo del presente contrato es de dos años a partir de la fecha de su suscripción, prorrogable en forma automática por iguales períodos. Con fecha 19 de julio de 2007 la Sociedad firmó un contrato con Gas Uruguay S.A. por el cual esta, venderá a DUCSA Gas Licuado de Petróleo (GLP) envasado, en envases habilitados según la normativa vigente, para su reventa. Dicho contrato que entró en vigencia el 1° de marzo de 2008, luego de ser pospuesto por los acuerdos del 19 de julio de 2007 y 31 de octubre de 2007, tiene una vigencia de 15 años, siendo renovable automáticamente por períodos subsiguientes de 5 años hasta tanto no sea denunciado por medio fehaciente por cualquiera de las partes con una anticipación no menor a 90 días a la fecha de vencimiento.

Por otra parte, el 27 de junio de 2007 la Sociedad firmó un contrato con Chevron U.S.A. Inc., el cual fue posteriormente modificado el 14 de febrero de 2011, para desarrollar la distribución no exclusiva de la línea lubricantes TEXACO dentro del territorio nacional, con vencimiento 31 de

diciembre de 2013. Cabe mencionar que con fecha 30 de diciembre de 2013 se firmó un nuevo contrato de distribución no exclusiva vigente a partir del 1° de enero de 2014, por un período de tres años, renovable anualmente.

### **1.3 Participación en otras empresas y actividad principal**

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

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

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

### **1.4 Exoneración por inversiones**

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 setiembre de 2017 han sido aprobados por el Directorio el día 30 de octubre 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	
	Set-17	Set-16	Set-17	Dic-16
Dólares Estadounidenses	28,567	30,515	28,980	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:

	Set-17	Set-16
Saldos en caja	19.528.844	37.291.340
Saldos en bancos	877.733.947	676.690.963
Otros valores	7.882.920	12.038.374
Depósitos a plazo fijo	150.077.915	89.797.482
Letras de regulación monetaria	272.626.462	197.113.215
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de situación financiera</b>	<b>1.327.850.088</b>	<b>1.012.931.374</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de flujos de efectivo</b>	<b>1.327.850.088</b>	<b>1.012.931.374</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 se encuentran en proceso de determinación.

## 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>Set-17</b>		
	<i>Segmentos reportados</i>		
	<b>Combustibles</b>	<b>Total</b>	<b>Otros segmentos</b>
Ingresos de actividades ordinarias	25.920.955.392	25.920.955.392	1.144.663.776
Resultados por segmentos antes de impuestos	487.325.167	487.325.167	146.938.286
<b>Activos del segmento</b>	<b>3.987.328.787</b>	<b>3.987.328.787</b>	<b>1.154.737.555</b>
<b>Pasivos del segmento</b>	<b>1.141.699.013</b>	<b>1.141.699.013</b>	<b>200.537.051</b>
	<b>2016</b>		
	<i>Segmentos reportados</i>		
	<b>Combustibles</b>	<b>Total</b>	<b>Otros segmentos</b>
<i>Al 30 de setiembre de 2016</i>			
Ingresos de actividades ordinarias	23.619.536.561	23.619.536.561	1.190.816.142
Resultados por segmentos antes de impuestos	551.352.605	551.352.605	121.337.997
<i>Al 31 de diciembre de 2016</i>			
<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>Set-17</u>	<u>Set-16</u>
<i>Resultados por segmentos antes de impuestos</i>		
Resultado total antes de impuestos de segmentos reportados	487.325.167	551.352.605
Resultados de otros segmentos antes de impuestos	146.938.286	121.337.997
Resultados sin asignar a segmentos:		
- Participación en otras empresas	(459.551)	(300.562)
<b>Total ganancia antes de impuesto a la renta</b>	<u>633.803.902</u>	<u>672.390.040</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 2017 fue de 19,1% (período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2016: 19,6%).

### 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 2017, ascendieron a \$ 79.272.216 (\$ 71.799.357 al 30 de setiembre de 2016). Dichas depreciaciones fueron imputadas \$ 68.237.513 a costos de distribución (\$ 61.143.815 al 30 de setiembre de 2016) y \$ 11.034.703 a gastos de administración (\$ 10.655.542 al 30 de setiembre de 2016).

Las amortizaciones de activos intangibles por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2017, ascendieron a \$ 4.407.582 (\$ 4.698.658 al 30 de setiembre de 2016). Dichas amortizaciones fueron imputadas a gastos de administración (\$ 4.698.658 al 30 de setiembre de 2016).

Las depreciaciones de propiedades de inversión por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2017 ascendieron a \$ 4.301.536 (\$ 4.261.586 al 30 de setiembre de 2016). Dichas depreciaciones fueron imputadas a gastos de administración (\$ 4.261.586 al 30 de setiembre de 2016).

#### 8.3 Adquisiciones y desafectaciones

Las altas de propiedades, planta y equipo por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2017 ascendieron a \$ 111.612.077 (\$ 175.121.724 al 30 de setiembre de 2016).

Las bajas netas de propiedades, planta y equipo por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2017 ascendieron a \$ 4.929.091 (\$ 6.546.960 al 30 de setiembre de 2016).

Las altas de activos intangibles por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2017 ascendieron a \$ 400.386 (\$ 418.118 al 30 de setiembre de 2016).

Las altas de propiedades de inversión por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2017 ascendieron a \$ 0 (\$ 755.524 al 30 de setiembre 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 \$ 66.074.400).

#### **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 2017, el valor neto en libro de los vehículos en arrendamiento asciende a \$ 1.263.246 (\$ 1.568.030 al 31 de diciembre de 2016).

## Nota 9 - Instrumentos financieros

### 9.1 Valor razonable

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

		<b>Set-17</b>							
		<b>Valor en libros</b>				<b>Valor razonable</b>			
<b>Nota</b>	<b>Mantenidos al vencimiento</b>	<b>Préstamos y saldos a cobrar</b>	<b>Otros pasivos financieros</b>	<b>Total</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>	
<b>Activos financieros a valor razonable</b>		-	-	-	-				
<b>Activos financieros no valuados a valor razonable</b>									
	Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	-	1.201.430.687	-	1.201.430.687				
	Otras inversiones	131.859	-	-	131.859				
3.2	Efectivo y equivalentes al efectivo	422.704.377	905.145.711	-	1.327.850.088				
		422.836.236	2.106.576.398	-	2.529.412.634				
<b>Pasivos financieros a valor razonable</b>		-	-	-	-				
<b>Pasivos financieros no valuados a valor razonable</b>									
11	Acreeedores por leasing	-	-	(837.733)	(837.733)				
11	Obligaciones negociables	-	-	(98.210.002)	(98.210.002)	(99.683.152)	-	-	
	Beneficios a los empleados	-	-	(7.152.817)	(7.152.817)				
	Deudas comerciales y otras deudas	-	-	(1.067.808.856)	(1.067.808.856)				
		-	-	(1.174.009.408)	(1.174.009.408)				

		<b>Dic-16</b>							
		<b>Valor en libros</b>			<b>Valor razonable</b>				
<u>Nota</u>		<b>Mantenidos al vencimiento</b>	<b>Préstamos y saldos a cobrar</b>	<b>Otros pasivos financieros</b>	<b>Total</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
<b>Activos financieros a valor razonable</b>		-	-	-	-				
<b>Activos financieros no valuados a valor razonable</b>									
	Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	-	1.336.578.633	-	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>									
	Acreeedores por leasing	11	-	-	(1.199.680)	(1.199.680)			
	Obligaciones negociables	11	-	-	(98.452.013)	(98.452.013)	(99.928.793)	-	-
	Partes relacionadas	14	-	-	(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 setiembre 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 setiembre 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:

								Set-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\$	28.907	4%	610.763	226.970	-	-	837.733			
Obligaciones negociables (**)	US\$	3.388.889	4%	98.210.002	-	-	-	98.210.002			
<b>Total deudas financieras</b>				98.820.765	226.970	-	-	99.047.735			
<b>Total pasivos financieros</b>				98.820.765	226.970	-	-	99.047.735			

  

								Dic-16			
	Moneda	Valor en	Tasa de	Menor	1 año a	3 año a	Mayor	Total			
	origen	libros	interes	a 1 año	3 años	5 años	a 5 años				
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 setiembre de 2017 reclamaciones iniciadas contra la Sociedad por importes que, actualizados a dicha fecha, ascienden a un total de aproximadamente de \$ 12.464.838 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>Set-17</u>	<u>Set-16</u>
<b>Gastos de distribución</b>		
Retribuciones al personal	(64.267.839)	(62.714.818)
Cargas sociales	(5.768.769)	(6.147.726)
	<u>(70.036.608)</u>	<u>(68.862.544)</u>
<b>Gastos de administración</b>		
Retribuciones al personal	(108.878.826)	(104.924.143)
Cargas sociales	(9.471.601)	(10.285.363)
	<u>(118.350.427)</u>	<u>(115.209.506)</u>
<b>Total beneficios a los empleados en resultados</b>	<u>(188.387.035)</u>	<u>(184.072.050)</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 2017 ni al 31 de diciembre de 2016.

### **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 2017 únicamente beneficios de corto plazo por un monto de \$ 22.360.057 (al 30 de setiembre de 2016 por un monto de \$ 21.884.622).

### **Otras transacciones con personal clave**

No existen otras transacciones con directores y personal clave de la gerencia al 30 de setiembre de 2017 ni al 30 de setiembre de 2016.

## **14.2 Saldos con otras partes relacionadas**

Los saldos con otras partes relacionadas son los siguientes:

	<b>Set-17</b>			<b>Dic-16</b>		
	<b>US\$</b>	<b>\$</b>	<b>Equiv. \$</b>	<b>US\$</b>	<b>\$</b>	<b>Equiv. \$</b>
<b>Créditos comerciales</b>						
ANCAP	512.787	19.901.748	34.762.313	475.305	39.682.418	53.627.867
Celemyr S.A.	1.255	3.032.622	3.068.986	-	8.432.518	8.432.518
Alcoholes del Uruguay S.A.	30.418	8.759.941	9.641.456	46.718	7.019.561	8.390.266
Caba S.A.	-	1.199.832	1.199.832	-	892.825	892.825
Gas Sayago S.A.	-	184.149	184.149	-	740.222	740.222
	<u>544.460</u>	<u>33.078.292</u>	<u>48.856.736</u>	<u>522.023</u>	<u>56.767.544</u>	<u>72.083.698</u>
<b>Otras cuentas a cobrar</b>						
Celemyr S.A.	95.583	19.403.837	22.173.844	94.970	18.074.234	20.860.646
Winimax S.A.	4.758	22.336.088	22.473.975	4.758	20.572.426	20.712.026
DBS Sociedad Anónima	-	17.593.063	17.593.063	-	5.548.538	5.548.538
Abigale S.A.	101.495	798.747	3.740.060	101.495	650.435	3.628.286
Canopus Uruguay Ltda.	-	32.115.516	32.115.516	-	147.443	147.443
	<u>201.836</u>	<u>92.247.251</u>	<u>98.096.458</u>	<u>201.222</u>	<u>44.993.076</u>	<u>50.896.939</u>
<b>Otras cuentas a cobrar de largo plazo</b>						
Winimax S.A.	-	15.246.169	15.246.169	-	15.245.176	15.245.176
	<u>-</u>	<u>15.246.169</u>	<u>15.246.169</u>	<u>-</u>	<u>15.245.176</u>	<u>15.245.176</u>
<b>Deudas comerciales</b>						
ANCAP	3.184.164	753.959.309	846.236.374	1.236.768	853.578.344	889.865.117
Canopus S.A.	-	28.348.866	28.348.866	-	-	-
Caba S.A.	-	85.560	85.560	-	-	-
Celemyr S.A.	-	609.305	609.305	149	521.528	525.902
Gas Uruguay S.A.	-	8.608.354	8.608.354	-	6.408.973	6.408.973
Gas Sayago S.A.	-	647.011	647.011	-	-	-
DBS Sociedad Anónima	194.263	8.256.591	13.886.333	183.461	-	5.382.755
	<u>3.378.427</u>	<u>800.514.996</u>	<u>898.421.803</u>	<u>1.420.378</u>	<u>860.508.845</u>	<u>902.182.747</u>
<b>Otras deudas</b>						
Canopus Uruguay Ltda.	-	-	-	-	2.078.353	2.078.353
Celemyr S.A.	-	615.714	615.714	-	1.039.001	1.039.001
DBS Sociedad Anónima	76.389	332.645	2.546.398	78.208	332.645	2.627.254
	<u>76.389</u>	<u>948.359</u>	<u>3.162.112</u>	<u>78.208</u>	<u>3.449.999</u>	<u>5.744.608</u>
<b>Deudas financieras</b>						
Canopus Uruguay Ltda.	-	-	-	154.000	-	4.518.360
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>154.000</u>	<u>-</u>	<u>4.518.360</u>

### 14.3 Transacciones con otras partes relacionadas

Las transacciones con otras partes relacionadas fueron las siguientes:

	Set-17		Set-16	
	US\$	\$	US\$	\$
<b>Con ANCAP</b>				
Compras de combustibles	-	23.424.912.394	-	21.101.598.856
Compras de lubricantes	120.880	338.067.856	96.092	336.923.858
Compra de Bunkers	11.073.928	-	9.313.432	-
Reintegro de gastos de fletes, peajes y otros	4.475.225	362.457.948	3.653.546	350.743.832
Egresos por servicios varios	195.016	-	248.775	-
<b>Con Canopus Uruguay Ltda.</b>				
Ingresos por servicios varios	-	900.000	-	900.000
Ingresos por arrendamientos	-	1.563.974	-	1.623.734
Egresos por arrendamientos	-	23.840.678	-	23.478.999
Otras ventas	-	487.243	-	33.972
Otras compras	-	-	-	68.733
Compras combustible convenio	-	54.748.443	-	48.305.425
<b>Con Celemyr S.A.</b>				
Ventas de combustibles	-	428.328.119	-	373.448.978
Ventas de lubricantes	-	3.897.692	-	3.141.564
Otras ventas	-	524.978	-	1.416.631
Ingresos por servicios varios	-	2.353.288	-	2.076.300
Egresos por arrendamientos	-	9.969.262	-	9.791.510
Regalías cobradas por tiendas de conveniencia	-	4.068.146	-	3.722.972
Aportes por tiendas de conveniencia	-	2.437.718	-	1.664.991
Otras compras	-	1.977.561	-	799.611
<b>Con CABA S.A.</b>				
Otras ventas	-	2.794.263	-	2.087.234
Otras compras	-	114.973	-	163.133
<b>Con Alcoholes del Uruguay S.A.</b>				
Ventas de combustibles	71.461	7.996.431	76.819	9.635.243
Ventas de lubricantes	-	2.760.249	-	2.407.629
Servicios de clientela	198	-	-	-
<b>Con Gas Uruguay S.A.</b>				
Compra de GLP	2.430	245.532.929	3.084	246.300.400
Fondo de reposición de envases	-	1.126.524	-	1.145.802
<b>Con DBS Sociedad Anónima</b>				
Compras de servicios	1.045.271	73.511.660	1.070.785	69.514.758
Ventas de servicios	-	8.250	-	8.250
Otras ventas	-	172.841	-	-
<b>Con Gas Sayago S.A.</b>				
Ventas de combustibles	-	1.562.972	-	1.730.912
<b>Con Abigale</b>				
Otras ventas	-	107.472	-	-
<b>Con Winimax S.A</b>				
Otras ventas	-	108.580	-	-

Adicionalmente, durante el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2017, la Sociedad realizó pagos por cuenta de sus subsidiarias por \$ 4.110.133 (\$ 4.372.821 al 30 de setiembre de 2016).

#### **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 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 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 setiembre 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 setiembre 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 setiembre 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>Set-17</u>	<u>Dic-16</u>
Garantías hipotecarias recibidas de clientes	517.591.095	468.061.658
Garantías prendarias recibidas de clientes	71.866.222	73.713.220
Garantías fianza recibidas de clientes	35.776.000	75.523.600
Avales bancarios recibidos de clientes	131.249.061	120.668.341
Pólizas de seguros recibidas en garantías	65.060.100	52.210.530
Vales de clientes recibidos en garantía	38.978.100	162.690.300
Bonos del tesoro en garantía	9.252.306	9.304.440
Cesión de créditos en garantía	-	64.254.600
Afectación limite de crédito	2.322.178.025	2.349.761.060
	<u>3.191.950.909</u>	<u>3.376.187.749</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 2017 en forma significativa.

— . —