



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

**Informe dirigido al Directorio referente
a la Auditoría de los Estados Financieros
Consolidados por el ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2015**

KPMG
29 de febrero de 2016
Este informe contiene 52 páginas



Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes	3
Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2015	5
Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015	6
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015	7
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015	8
Anexo I: Cuadro de Propiedad, Planta y Equipo, Intangibles, Plusvalía, Propiedades de Inversión y Amortizaciones Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015	9
Anexo II: Cuadro de Propiedad, Planta y Equipo, Intangibles, Plusvalía, Propiedades de Inversión y Amortizaciones Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014	10
Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015	11

Abreviaturas

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



KPMG Sociedad Civil
Edificio Torre Libertad
Plaza de Cagancha 1335 - Piso 7
11.100 Montevideo - Uruguay
Casilla de Correo 646

Teléfono: 598 2902 4546
Telefax: 598 2902 1337
E-mail: kpmg@kpmg.com.uy
http:// www.kpmg.com/Uy/es

Dictamen de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. y sus subsidiarias, los que comprenden el estado de situación financiera consolidada al 31 de diciembre de 2015, los correspondientes estados de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio consolidados por el ejercicio anual terminado en esa fecha, sus notas, que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas, y anexos.

Responsabilidad de la Dirección sobre los estados financieros

La Dirección es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los importes y las revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros consolidados ya sea por fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de riesgos, el auditor considera lo relevante del control interno para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Dirección, así como evaluar la presentación general de los estados financieros consolidados en su conjunto.


Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión de auditoría.

*Opinión*

En nuestra opinión, los referidos estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones consolidado y sus flujos de efectivo consolidado por el ejercicio anual terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Montevideo, 29 de febrero de 2016

KPMG


Cr. Eduardo Denis
Socio
C.J. y P.P.U. 67.245



Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015

Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2015

En Pesos Uruguayos

	<u>Nota</u>	<u>Dic-15</u>	<u>Dic-14</u>
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo (Anexos)	18	1.212.816.071	1.066.655.517
Activos intangibles y plusvalía (Anexos)	18	562.520.168	565.161.714
Propiedad de inversión (Anexos)	18	76.253.133	63.274.222
Inversiones	19	135.000	135.000
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	16	112.153.698	116.889.152
Activo por impuesto diferido	14	128.060.382	99.828.673
Total Activo No Corriente		<u>2.091.938.452</u>	<u>1.911.944.278</u>
Activo Corriente			
Inventarios	15	243.594.637	240.208.600
Otras inversiones	20	136.263	22.241.092
Activos por impuestos corrientes		-	26.643.371
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	16	1.101.430.351	1.362.117.059
Pagos por adelantado	17	30.453.054	33.547.395
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.17	1.075.952.423	501.363.549
Total Activo Corriente		<u>2.451.566.728</u>	<u>2.186.121.066</u>
TOTAL ACTIVO		<u>4.543.505.180</u>	<u>4.098.065.344</u>
PATRIMONIO			
	21		
Aportes de propietarios		848.088.401	848.088.401
Ajustes al patrimonio		126.022.462	126.022.462
Reservas		223.149.707	197.935.415
Resultados acumulados		1.910.715.978	1.573.732.834
TOTAL PATRIMONIO		<u>3.107.976.548</u>	<u>2.745.779.112</u>
PASIVO			
Pasivo No Corriente			
Deudas financieras	22	100.932.615	162.460.000
Provisiones	25	29.143.465	-
Total Pasivo No Corriente		<u>130.076.080</u>	<u>162.460.000</u>
Pasivo Corriente			
Sobregiros bancarios	22	22.666.341	132.218.680
Pasivos por impuestos corrientes		69.225.056	-
Deudas financieras	22	101.045.144	81.771.528
Beneficios a los empleados	13	47.526.060	38.141.255
Deudas comerciales y otras deudas	23	1.028.098.581	907.863.559
Ingresos diferidos	24	33.254.896	28.249.961
Provisiones	25	3.636.474	1.581.249
Total Pasivo Corriente		<u>1.305.452.552</u>	<u>1.189.826.232</u>
TOTAL PASIVO		<u>1.435.528.632</u>	<u>1.352.286.232</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>4.543.505.180</u>	<u>4.098.065.344</u>

Los Anexos y las Notas 1 a 33 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015

Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

En Pesos Uruguayos

	Nota	Dic-15	Dic-14
Operaciones continuadas			
Ingresos de las actividades ordinarias	7	34.211.485.310	34.852.462.508
Costo de ventas	10	(32.680.278.588)	(33.521.893.737)
Ganancia bruta		1.531.206.722	1.330.568.771
Otros ingresos	8	13.308.212	7.939.544
Gastos de distribución	10	(258.263.621)	(227.760.529)
Gastos de administración	10	(670.979.734)	(615.037.898)
Otros gastos	9	(43.673.527)	(68.503.774)
Resultado de actividades de la operación		571.598.052	427.206.114
Ingresos financieros	11	101.749.888	65.435.943
Costos financieros	11	(16.468.649)	(12.934.741)
Resultado financiero neto		85.281.239	52.501.202
Ganancias antes de impuesto a la renta		656.879.291	479.707.316
Gasto por impuesto a la renta	14	(145.613.062)	17.188.662
Resultado de operaciones continuadas		511.266.229	496.895.978
Resultado del ejercicio		511.266.229	496.895.978
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Otro resultado integral del ejercicio neto de impuesto		-	-
Resultado integral total del ejercicio		511.266.229	496.895.978
Resultado atribuible a:			
Propietarios de la Sociedad		511.266.229	496.895.978
Participaciones no controladoras		-	-
Resultado del ejercicio		511.266.229	496.895.978
Resultado atribuible a:			
Propietarios de la Sociedad		511.266.229	496.895.978
Participaciones no controladoras		-	-
Resultado integral total del ejercicio		511.266.229	496.895.978

Los Anexos y las Notas 1 a 33 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

En Pesos Uruguayos

	Nota	Dic-15	Dic-14
Actividades de operación			
Resultado del ejercicio		511.266.229	496.895.978
Ajustes por:			
Amortizaciones	18	100.544.494	94.167.547
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	9	42.459.053	67.685.423
Otras provisiones	25.1	4.862.552	-
Intereses perdidos y costos financieros	11	11.654.478	10.310.807
Intereses ganados y otros ingresos financieros	11	(77.163.358)	(62.574.760)
Actualización de descuento sobre la provisión de desmantelamiento	11	4.021.217	-
Resultado por venta de propiedad, planta y equipo	8	(4.797.834)	(6.813.201)
Diferencia de cambio		9.106.744	11.214.654
Impuesto a la renta	14	145.613.062	(17.188.662)
Resultado operativo despues de ajustes		747.566.637	593.697.786
(Aumento)/Disminución de activos y pasivos operativos			
Inventarios		(3.386.037)	(37.456.576)
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		231.501.019	(132.904.863)
Pagos por adelantado		3.094.341	6.694.602
Deudas comerciales y otras deudas		120.235.022	(279.592.293)
Provisones y beneficios a los empleados		6.577.478	(1.067.210)
Pasivo/ activo por impuesto		43.592.696	62.560.003
Ingresos diferidos		5.004.935	5.192.749
Efectivo generado por/(usado en) operaciones		1.154.186.091	217.124.198
Intereses pagados		(32.975)	(880.111)
Impuesto a la renta pagado		(121.569.040)	(123.576.555)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación		1.032.584.076	92.667.532
Actividades de inversión			
Adquisición de propiedad de inversión		(12.978.911)	(15.814.825)
Inversiones temporarias		22.130.072	(21.656.369)
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		68.625.448	53.482.670
Ingreso por venta de propiedades, planta y equipo		12.938.841	14.466.213
Adquisición de propiedades, planta y equipo e intangibles		(227.082.260)	(212.298.874)
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión		(136.366.810)	(181.821.185)
Actividades de financiación			
Pagos de deudas financieras		-	(55.793.445)
Pagos de obligaciones negociables		(99.073.333)	-
Intereses pagados por obligaciones negociables		(11.289.600)	(9.391.800)
Pago de dividendos	21	(149.068.793)	(118.958.884)
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación		(259.431.726)	(184.144.129)
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes		636.785.540	(273.297.782)
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio		369.144.869	622.265.175
Efecto de las ganancias o pérdidas de cambio sobre efectivo y equivalente de efectivo		47.355.673	20.177.476
Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio	3.17	1.053.286.082	369.144.869

Los Anexos y las Notas 1 a 33 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

En Pesos Uruguayos

	Aportes de propietarios	Ajustes al patrimonio	Reservas	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1° de enero de 2014	848.088.401	126.022.462	176.297.951	1.217.433.204	2.367.842.018
Resultado integral total del ejercicio					
Resultado del ejercicio	-	-	-	496.895.978	496.895.978
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	496.895.978	496.895.978
Contribuciones de y distribuciones a los propietarios					
Distribución de dividendos	-	-	-	(118.958.884)	(118.958.884)
Reserva legal	-	-	19.826.481	(19.826.481)	-
Reserva por inversiones	-	-	1.810.983	(1.810.983)	-
Total contribuciones de y distribuciones a los propietarios	-	-	21.637.464	(140.596.348)	(118.958.884)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	848.088.401	126.022.462	197.935.415	1.573.732.834	2.745.779.112
Resultado integral total					
Resultado del ejercicio	-	-	-	511.266.229	511.266.229
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	511.266.229	511.266.229
Contribuciones de y distribuciones a los propietarios					
Distribución de dividendos	-	-	-	(149.068.793)	(149.068.793)
Reserva legal	-	-	24.844.799	(24.844.799)	-
Reserva por inversiones	-	-	369.493	(369.493)	-
Total contribuciones de y distribuciones a los propietarios	-	-	25.214.292	(174.283.085)	(149.068.793)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	848.088.401	126.022.462	223.149.707	1.910.715.978	3.107.976.548

Los Anexos y las Notas 1 a 33 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015

ANEXO I

Cuadro de Propiedad, Planta y Equipo, Intangibles, Plusvalía, Propiedades de Inversión y Amortizaciones
Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
En Pesos Uruguayos

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

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015

ANEXO II

Cuadro de Propiedad, Planta y Equipo, Intangibles, Plusvalía, Propiedades de Inversión y Amortizaciones Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
En Pesos Uruguayos

	Costo				Amortizaciones			Valor neto Dic-14		
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Traslados	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas		Amortización	Saldos finales
Propiedad, planta y equipo										
Inmuebles - Terrenos	107.590.820	16.296.531	-	-	123.887.351	-	-	-	-	123.887.351
Mejoras en estación	334.284.570	-	3.721.219	25.606.903	356.170.254	45.816.005	3.104.689	6.537.725	49.249.041	306.921.213
Mejoras en inmuebles arrendados	80.840.072	1.118.373	-	4.010.328	85.968.773	19.152.231	-	6.962.224	26.114.455	59.854.318
Equipos de oficina	179.932.226	16.615.020	1.062.926	37.073.663	232.557.983	86.501.063	1.029.744	19.513.873	104.985.192	127.572.791
Surtidores y equipos	498.176.645	36.638.969	29.435.433	31.429.850	536.810.031	343.492.221	29.289.504	39.195.141	353.397.858	183.412.173
Garrafas	77.657.452	954.670	8.617.454	16.661.330	86.655.998	15.586.017	3.362.665	4.262.277	16.485.629	70.170.369
Equipos de computación	14.321.180	1.178.651	18.707	22.120	15.503.244	6.957.128	4.889	2.301.946	9.254.185	6.249.059
Vehículos	14.404.091	2.222.118	1.626.883	-	14.999.326	1.848.144	341.224	2.278.569	3.785.489	11.213.837
Reidentificación estaciones	102.439.678	-	1.679.652	-	100.760.026	99.582.844	1.376.547	962.208	99.168.505	1.591.521
Tarrinas	642.193	-	-	-	642.193	502.103	-	69.696	571.799	70.394
Identificación estaciones	29.788.810	5.337.467	-	3.828.650	38.954.927	13.360.651	-	6.456.046	19.816.697	19.138.230
Obras en curso	148.343.677	128.440.161	-	(120.209.577)	156.574.261	-	-	-	-	156.574.261
Total	1.588.421.414	208.801.960	46.162.274	(1.576.733)	1.749.484.367	632.798.407	38.509.262	88.539.705	682.828.850	1.066.655.517
Intangibles y plusvalía										
Software	72.781.461	3.496.914	-	-	76.278.375	55.260.494	-	5.064.847	60.325.341	15.953.034
Proyecto estación	15.884.264	-	-	1.576.733	17.460.997	5.795.738	-	562.995	6.358.733	11.102.264
Plusvalía	538.106.416	-	-	-	538.106.416	-	-	-	-	538.106.416
Total	626.772.141	3.496.914	-	1.576.733	631.845.788	61.056.232	-	5.627.842	66.684.074	565.161.714
Propiedades de inversión										
Propiedades de inversión	47.459.397	15.814.825	-	-	63.274.222	-	-	-	-	63.274.222
Total	47.459.397	15.814.825	-	-	63.274.222	-	-	-	-	63.274.222

*Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015*

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015

Nota 1 - Información básica sobre el Grupo

1.1 Naturaleza jurídica

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

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

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

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

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

1.2 Actividad principal de la Sociedad

La Sociedad tiene como objeto principal revender y distribuir derivados del petróleo (Gasolina, Gas oil, Queroseno con excepción del que se vende con destino a uso doméstico en Montevideo, Fuel oil, Lubricantes, productos especiales, y todo otro producto o material que ANCAP decida comercializar en plaza) en todo el territorio nacional en virtud del contrato firmado con ANCAP el 21 de diciembre de 2012 con vencimiento 8 de diciembre de 2016, prorrogable automáticamente por períodos anuales salvo preaviso de las partes con una antelación no menor a 90 días.

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.

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015

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.

Nota 2 - Bases de preparación de los estados financieros consolidados

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. incluyen: a) la Sociedad y b) a sus subsidiarias: Celemyr S.A., Canopus Uruguay Ltda., Winimax S.A., DBS Sociedad Anónima y Abigale S.A.

Los presentes estados financieros consolidados se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB), traducidas al idioma español, y las interpretaciones elaboradas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera o el anterior Comité de Interpretaciones, en virtud de lo establecido por el Decreto 124/011 de fecha 1° de abril de 2011 para emisores de oferta pública.

Distribuidora Uruguay de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015

Algunas cifras correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido reclasificadas en los presentes estados financieros con el fin de hacerlas comparables con las del ejercicio actual y facilitar su comparación.

2.2 Bases de medición

Los presentes estados financieros consolidados se han preparado utilizando el principio de costo histórico, excepto por lo mencionado en las siguientes Notas.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados se presentan en Pesos Uruguayos que es la moneda funcional del Grupo.

2.4 Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los saldos contables de Distribuidora Uruguay de Combustibles S.A. y sus subsidiarias. Las inversiones en Celemyr S.A., Canopus Uruguay Ltda., Winimax S.A., DBS Sociedad Anónima y Abigale S.A., fueron consolidados línea a línea.

Subsidiarias

Las empresas subsidiarias son aquellas controladas por Distribuidora Uruguay de Combustibles S.A.. Existe control cuando la Sociedad está expuesta, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre la participada. Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha de toma de control hasta la fecha de cese del mismo.

Pérdida de control

Cuando ocurre pérdida de control, el Grupo da de baja en cuentas los activos y pasivos de la subsidiaria, las participaciones no controladoras y los otros componentes de patrimonio relacionados con la subsidiaria. Cualquier ganancia o pérdida que resulte de una pérdida de control se reconoce en resultados. Si el Grupo retiene alguna participación en la subsidiaria, ésta será valorizada a su valor razonable a la fecha en la que se pierde el control.

Saldos y transacciones eliminadas en la consolidación

Todos los saldos y transacciones significativas y cualquier ingreso o gasto no realizado entre las empresas del Grupo fueron eliminados en la consolidación.

2.5 Fecha de aprobación de los estados financieros

Los presentes estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados por el Directorio del Grupo el 29 de febrero de 2016.

2.6 Uso de estimaciones contables y juicios

En la preparación de estos estados financieros consolidados la Dirección del Grupo ha realizado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables del Grupo y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

*Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015*

Los juicios significativos realizados por la Dirección del Grupo en la aplicación de las políticas contables y las causas claves de incertidumbre de la información fueron las mismas que las aplicadas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

Los supuestos y las incertidumbres de estimación, entre otros, que tienen un riesgo significativo de ocasionar ajustes en el ejercicio terminado el 31 de diciembre 2015 se refieren a:

- el reconocimiento de activos por impuestos diferidos;
- reconocimiento y medición de las provisiones y contingencias: supuestos claves acerca de la probabilidad y la magnitud de la salida de recursos;
- pruebas de deterioro del valor: supuestos claves para el importe recuperable;
- medición de la provisión por obsolescencia de inventarios, y
- medición de la provisión para deudores incobrables.

Medición de los valores razonables

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

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

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

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

El Grupo reconoce las 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 realizados en la medición del valor razonable se incluye en las Notas 18.4, 18.5 y 26.4.

Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

Las políticas contables aplicadas por el Grupo para la preparación y presentación de los presentes estados financieros consolidados por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 son las mismas aplicadas por el Grupo en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015

3.1 Moneda extranjera

Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional mediante la aplicación de los tipos de cambio entre la moneda funcional y la moneda extranjera vigente en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a Pesos Uruguayos aplicando el tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios se convierten aplicando al costo histórico en moneda extranjera, los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción. Por último, la conversión a Pesos Uruguayos de los activos no monetarios que se valoran a valor razonable se ha efectuado aplicando el tipo de cambio en la fecha en la que se procedió a la cuantificación del mismo.

En la presentación del Estado de Flujos de Efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a Pesos Uruguayos aplicando los tipos de cambio existentes en la fecha en la que éstos se produjeron. El efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo y otros medios líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera, se presenta separadamente en el Estado de Flujos de Efectivo como “Efecto de las ganancias o pérdidas de cambio sobre efectivo y equivalente de efectivo”.

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a Pesos Uruguayos de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen igualmente en resultados.

El Grupo presenta el efecto de la conversión de activos y pasivos por impuestos diferidos denominados en moneda extranjera conjuntamente con el impuesto a la renta diferido en resultados.

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

	Promedio		Cierre	
	Dic-15	Dic-14	Dic-15	Dic-14
Dólares Estadounidenses	27,293	23,219	29,948	24,369

3.2 Instrumentos financieros

Instrumentos financieros no derivados

Inicialmente el Grupo reconoce los préstamos y las partidas a cobrar, instrumentos de deuda emitidos y los pasivos subordinados en la fecha en que se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros, son reconocidos inicialmente a la fecha de la transacción en la que el Grupo se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el Estado de Situación Financiera cuando, y sólo cuando, el Grupo cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015

Los instrumentos financieros no derivados incluyen las siguientes categorías: activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas a cobrar activos y otros pasivos financieros.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Si el Grupo tiene la intención y capacidad de mantener los títulos de deuda hasta el vencimiento, se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento. Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se valoran al costo amortizado usando el método del tipo de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro (Nota 3.3).

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento incluyen las inversiones temporarias en letras de tesorería y bonos.

Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos son reconocidos inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. Posteriormente al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas a cobrar se valúan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro (Nota 3.3).

Los préstamos y partidas a cobrar se componen de los créditos comerciales y otras cuentas a cobrar.

El efectivo y equivalente de efectivo, abarcan los saldos de disponibilidades y depósitos a la vista con vencimiento menor a tres meses. Los sobregiros bancarios que son reembolsables sin restricciones y que forman parte integral de la administración del efectivo del Grupo, se incluyen como componentes del efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del Estado de Flujos de Efectivo.

Otros pasivos financieros

Estos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método del tipo de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de deudas comerciales y otras deudas, y deudas financieras y sobregiros bancarios.

Capital social

Acciones comunes

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes y a opciones de acciones son reconocidas como una deducción de patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

3.3 Deterioro

Activos financieros

Un activo financiero es revisado a la fecha de cada estado financiero para determinar si existe evidencia objetiva de un deterioro de valor. Un activo financiero se considera deteriorado si existe evidencia objetiva indicativa de que uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados del activo que puede estimarse de forma fiable.

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015

Las pérdidas por deterioro de valor en relación con los activos financieros registrados al costo amortizado son calculadas como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas por deterioro de valor de los activos financieros disponibles para la venta se calculan por referencia a su valor razonable.

Los activos financieros individualmente significativos se evalúan de forma individual para analizar su deterioro. El resto de los activos financieros se evalúan en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

Todas las pérdidas por deterioro de valor se reconocen en resultados excepto las correspondientes a los activos financieros disponibles para la venta. Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta reconocida anteriormente en el patrimonio neto, se transfiere a resultados en el momento en que el activo se da de baja.

Una pérdida por deterioro de valor se revierte si la reversión puede asignarse a un evento ocurrido con posterioridad al reconocimiento de la pérdida por deterioro de valor. En el caso de activos financieros registrados al costo amortizado, la reversión se reconoce en resultados.

Activos no financieros

Los valores contables de los activos no financieros del Grupo, diferentes de inventarios e impuestos diferidos, son revisados a la fecha de cada estado financiero para determinar si existe un indicio de deterioro. Si algún indicio de deterioro existiera, entonces se estima el valor recuperable del activo. La plusvalía y los activos intangibles con vidas útiles indefinidas se prueban por deterioro cada año. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor en libros si un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es estimado como el mayor entre su valor de uso y su valor razonable menos los costos de venta. Para determinar el valor de uso, se descuentan los flujos futuros de efectivo estimados a su valor actual usando una tasa de descuento que refleje las evaluaciones actuales del mercado correspondientes al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo o la unidad generadora de efectivo. A efectos de comprobar el deterioro, los activos se agrupan en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de efectivo procedentes del uso continuado que sean independientes de los producidos por otros activos o grupos de activos ("la unidad generadora de efectivo"). La plusvalía adquirida durante la combinación de negocios es asignada en las unidades generadoras de efectivo en las que se espera se vean beneficios de las sinergias de la combinación.

Una pérdida por deterioro de valor se reconoce si el valor contable del activo o su unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en relación con las unidades generadoras de efectivo son asignadas primero, a reducir el valor contable de cualquier plusvalía asignada en las unidades y para luego reducir el valor contable de otros activos en la unidad.

Las pérdidas por deterioro de valor reconocidas en ejercicios anteriores se analizan en cada fecha de balance en busca de indicios de que la pérdida sea menor o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se revierte si ha habido un cambio en las estimaciones empleadas para determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro de valor se revierte sólo en la medida que el importe en libros del activo no exceda el importe en libros que habría resultado, neto de amortización, si no se hubiese reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor. Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía no se reversa.

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015

3.4 Inventarios

Los inventarios están presentados al menor del costo o valor neto de realización. El valor neto de realización es el valor de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados de terminación y gastos de venta estimados.

El costo de ventas de los inventarios es calculado utilizando el criterio de costo promedio ponderado e incluye el costo de adquisición de los inventarios, y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales.

El Grupo utiliza la misma fórmula de costo para todos los inventarios que tienen una misma naturaleza y uso similares dentro del Grupo.

Los ajustes a valores netos de realización se incluyen en el costo de ventas.

3.5 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles, que se mantienen total o parcialmente para obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas, en lugar de para su venta en el curso normal de las operaciones, uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos del Grupo.

Las propiedades de inversión figuran presentadas a su costo o costo atribuido, menos la amortización acumulada, y las pérdidas por deterioro cuando corresponde (Nota 3.3).

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

El costo de las partidas de propiedades de inversión adquiridas con anterioridad al 1° de enero de 2011, fecha de la transición para el Grupo a las NIIF, fue determinado haciendo referencia a su costo atribuido, o sea el costo de adquisición reexpresado al 31 de diciembre de 2010 a base de coeficientes derivados del IPC.

La amortización de las partidas de propiedades de inversión, se determina mediante la aplicación de las vidas útiles esperadas para cada concepto asimilándose a las partidas de propiedades, planta y equipo.

El Grupo revisa la vida útil y el método de amortización de las partidas de propiedades de inversión al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión (calculada como la diferencia entre la utilidad neta obtenida por la venta y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados.

3.6 Propiedad, planta y equipo

Valuación inicial

Las partidas de propiedad, planta y equipo figuran presentadas al costo o costo atribuido, menos la amortización acumulada, y las pérdidas por deterioro cuando corresponde (Nota 3.3).

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015

El costo de las partidas de propiedad, planta y equipo adquiridas con anterioridad al 1° de enero de 2011, fecha de la transición para el Grupo a las NIIF, fue determinado haciendo referencia a su costo atribuido, o sea el costo de adquisición reexpresado al 31 de diciembre de 2010 a base de coeficientes derivados del IPC.

El costo de las partidas de propiedad, planta y equipo construidas por el Grupo se determina siguiendo los mismos principios que si fuera una partida de propiedad, planta y equipo adquirida, considerando además los criterios establecidos para el costo de producción de los inventarios.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas de propiedad, planta y equipo.

Cualquier ganancia o pérdida de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipo (calculada como la diferencia entre la utilidad obtenida de la disposición y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados.

Gastos posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos gastos incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y el importe de los mencionados costos se pueda valorar con fiabilidad. En este sentido, los costos derivados de las reparaciones y mantenimiento diario de las partidas de propiedad, planta y equipo se registran en resultados a medida que se incurren. Las sustituciones de elementos de las partidas de propiedad, planta y equipo susceptibles de capitalización suponen la reducción del valor contable de los elementos sustituidos.

Amortizaciones

Las amortizaciones de las partidas de propiedad, planta y equipo se calculan usando porcentajes fijos sobre los valores amortizables, estimados según la vida útil esperada para cada categoría, a partir de la fecha de su incorporación.

La amortización de las partidas de propiedad, planta y equipo, excepto los Inmuebles - Terrenos y las Obras en curso que no se amortizan, se determina mediante la aplicación de las vidas útiles esperadas detalladas a continuación:

- | | |
|-----------------------------------|---|
| • Mejoras en estación | 50 años |
| • Mejoras en inmuebles arrendados | 3 años o plazo de arrendamiento, el menor |
| • Equipos de oficina | 5 años |
| • Surtidores y equipos | 5 - 10 años |
| • Garrafas | 20 años |
| • Equipos de computación | 5 años |
| • Vehículos | 10 años |
| • Vehículos en leasing | 3 años |
| • Reidentificación estaciones | 5 años |
| • Tarrinas | 5 años |
| • Identificación estaciones | 5 años |

Las Obras en curso corresponden a trabajos en las instalaciones del Grupo o instalaciones de equipos y se comienzan a amortizar a partir del mes siguiente al de su puesta en funcionamiento.

*Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015*

El Grupo revisa la vida útil y el método de amortización de las partidas de propiedad, planta y equipo al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

3.7 Activos intangibles y plusvalía

Valuación

Plusvalía

La plusvalía surge de la adquisición de las subsidiarias y es determinada inicialmente como diferencia entre los costos de adquisición y el valor razonable de los activos netos identificados que fueron adquiridos, y posteriormente está presentada al costo o costo estimado, menos las pérdidas por deterioro cuando corresponde (Nota 3.3).

La plusvalía procedente de combinaciones de negocios se valora en el momento inicial por un importe equivalente a la diferencia entre el costo de la combinación de negocios y la participación del Grupo en el valor razonable neto de los activos adquiridos, pasivos y pasivos contingentes asumidos de la entidad dependiente o negocio conjunto adquirido.

La plusvalía no se amortiza, sino que se comprueba su deterioro con una periodicidad anual o con anterioridad, si existen indicios de una potencial pérdida del valor del activo.

Con respecto a las adquisiciones anteriores al 1° de enero de 2011, fecha de transición para el Grupo a las NIIF, la plusvalía fue determinada haciendo referencia a su costo atribuido, o sea el costo de adquisición reexpresado al 31 de diciembre de 2010 a base de coeficientes derivados del IPC.

Activos intangibles

Los activos intangibles figuran presentados al costo o costo atribuido, menos la amortización acumulada, y las pérdidas por deterioro cuando corresponde (Nota 3.3).

Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo intangible específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar internamente plusvalías o marcas, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Amortización

Las amortizaciones de los activos intangibles se calculan usando porcentajes fijos sobre los valores amortizables según la vida útil esperada para cada categoría, excepto la plusvalía, a partir de la fecha de su incorporación. A estos efectos se entiende por valores amortizables el costo de adquisición al cierre del ejercicio.

Las amortizaciones son cargadas en resultados, y las vidas útiles estimadas para cada categoría son las siguientes:

- | | |
|---------------------|--------------|
| • Software | 5 años |
| • Proyecto estación | 20 - 28 años |

El Grupo revisa las vidas útiles y el método de amortización de los activos intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015

3.8 Arrendamientos

Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento

Al inicio del acuerdo, el Grupo determina si el acuerdo es o contiene un arrendamiento.

El Grupo separa los pagos y demás contraprestaciones requeridas por el acuerdo, al inicio del mismo o tras haber hecho la correspondiente reconsideración, entre los derivados del arrendamiento y los derivados de los otros elementos, sobre la base de sus valores razonables relativos. Si el Grupo concluye para un arrendamiento financiero que es impracticable separar con fiabilidad los pagos, reconocerá un activo y un pasivo por un mismo importe, igual al valor razonable del activo subyacente identificado; posteriormente, el pasivo se reducirá por los pagos efectuados, reconociendo la carga financiera imputada a dicho pasivo mediante la utilización de la tasa de interés incremental del endeudamiento del comprador.

Activos arrendados

Los activos mantenidos por el Grupo bajo arrendamientos que transfieren al Grupo sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros. Los activos arrendados se miden inicialmente a un importe igual al menor valor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos se contabilizan de acuerdo con lo establecido en la Nota 3.6.

Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos y no se reconocen en el Estado de Situación Financiera del Grupo.

Pagos por arrendamiento

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocen en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos son reconocidos como parte integral del gasto total por arrendamiento durante el plazo de éste.

Los pagos mínimos por arrendamientos realizados bajo arrendamientos financieros son distribuidos entre la carga financiera y la reducción de la carga viva. La carga financiera total se distribuye entre los períodos que constituyen el plazo del arrendamiento, de manera que se obtenga una tasa de interés constante en cada período, sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar.

3.9 Inversiones

Las inversiones no corrientes corresponden a la participación en ATS S.A., mencionada en la Nota 1.3, y se encuentra valuada al costo, menos cualquier pérdida por deterioro (Nota 3.3).

3.10 Provisiones

Las provisiones que no se relacionan con activos específicos, fueron creadas para enfrentar riesgos relativos a la actividad comercial del Grupo. Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente legal o asumida implícitamente como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera una salida de recursos para cancelar la obligación y es posible estimar su monto de forma fiable. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación.

Provisión por desmantelamiento

El Grupo reconoce una provisión por desmantelamiento para las estaciones propiedad de la misma, en el entendido que en caso de desmantelamiento o remoción del punto de venta el sitio deberá ser restaurado.

*Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015*

3.11 Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios al personal a corto plazo son medidos en base no descontada y son reconocidos como gastos a medida que los servicios relacionados son prestados.

Se reconoce un pasivo por el monto que se espera pagar en efectivo a corto plazo o mediante planes de participación de los empleados en los resultados si el Grupo tiene una obligación presente, legal o implícita, de pagar ese importe en consecuencia de servicios prestados por los empleados en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

3.12 Ingresos

Bienes vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando los riesgos y beneficios significativos asociados a la propiedad de los mismos han sido transferidos al comprador, es probable que se reciban beneficios económicos asociados con la transacción, los costos asociados y las posibles devoluciones de bienes pueden ser estimados con fiabilidad y el Grupo no conserva para sí ninguna imputación en la gestión corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

Servicios

Los ingresos por servicios prestados a terceros son reconocidos en proporción al grado de realización de la transacción a fecha de cierre del ejercicio. El grado de realización es evaluado de acuerdo a estudios del trabajo llevado a cabo.

Programa de fidelización

El Grupo cuenta con un programa de fidelización de clientes a través del cual éstos obtienen créditos conocidos como “ANCA Puntos” que les dan el derecho de canjear o comprar productos con descuentos. El valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir con la venta inicial se distribuye entre los crédito-premio (“ANCA Puntos”) y los otros componentes de la venta. El monto distribuido a los “ANCA Puntos” se estima haciendo referencia al valor razonable del derecho a comprar productos con descuento. El valor razonable de los productos descontados se estima considerando el monto del descuento. Este monto es diferido y el ingreso se reconoce solo cuando los “ANCA Puntos” son canjeados y el Grupo ha cumplido con su obligación de proveer los productos con descuentos. El monto de ingresos reconocido en estas circunstancias se basa en el número de “ANCA Puntos” que han sido canjeados a cambio de los productos con descuentos, en relación con el número total de “ANCA Puntos” que se espera sean canjeados. Los ingresos diferidos también son transferidos a ingresos cuando ya no se considera probable que los “ANCA Puntos” sean canjeados.

3.13 Ingresos financieros y costos financieros

Los ingresos financieros y costos financieros del Grupo incluyen lo siguiente:

- ingreso por intereses;
- gasto por intereses;
- ganancia o pérdida por conversión de activos financieros y pasivos financieros.

El ingreso o gasto por intereses es reconocido usando el método del interés efectivo.

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015

3.14 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en resultados, excepto que esté relacionado con partidas reconocidas en el patrimonio en cuyo caso se reconoce dentro del patrimonio o en otro resultado integral.

El impuesto corriente es el impuesto a pagar calculado sobre el monto imponible fiscal del resultado del ejercicio, utilizando la tasa del impuesto a la renta vigente a la fecha de cierre de los estados financieros y considerando los ajustes por pérdidas fiscales en años anteriores.

El impuesto diferido es calculado utilizando el método del pasivo basado en el Estado de Situación Financiera, determinado a partir de las diferencias temporarias entre los importes contables de activos y pasivos y los importes utilizados para fines fiscales. El importe de impuesto diferido calculado es basado en la forma esperada de realización o liquidación de los importes contables de activos y pasivos, utilizando las tasas de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros.

Un activo por impuesto diferido es reconocido solamente hasta el importe que es probable que futuras ganancias imponibles estarán disponibles, contra las cuales el activo pueda ser utilizado. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no es probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Los impuestos a las ganancias adicionales que surjan de la distribución de dividendos son reconocidos en el mismo momento que se reconocen los pasivos destinados a pagar el dividendo relacionado.

3.15 Determinación del resultado del ejercicio

Para el reconocimiento de los ingresos y la imputación de costos y gastos se aplicó el principio de lo devengado.

Los ingresos se reconocen de acuerdo a lo establecido en la Nota 3.12.

Los consumos de los inventarios que integran el costo de ventas son calculados de acuerdo a lo indicado en la Nota 3.4.

La amortización de las partidas de propiedades de inversión, propiedad, planta y equipo e intangibles es calculada en base a los criterios establecidos en las Nota 3.5, 3.6 y 3.7, respectivamente.

Los ingresos y costos financieros son calculados de acuerdo a lo indicado en la Nota 3.13.

El resultado por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido según se indica en la Nota 3.14.

3.16 Información por segmentos de operación

Los activos, pasivos y resultados del segmento incluyen las partidas directamente atribuibles a un segmento así como también aquellos que pueden ser asignados sobre una base razonable. En base a la administración y estructura de reporte interna el Grupo ha definido como segmento de operación a los Combustibles (Nota 6).

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015

3.17 Definición de fondos

Para la preparación del Estado de Flujos de Efectivo 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 y el Estado de Flujos de Efectivo:

	<u>Nota</u>	<u>Dic-15</u>	<u>Dic-14</u>
Saldos en caja		65.514.236	18.616.207
Saldos en bancos		341.554.553	205.208.089
Otros valores		18.674.503	15.390.280
Depósitos a plazo fijo	20	490.911.747	176.648.973
Letras de regulación monetaria	20	159.297.384	85.500.000
Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de situación financiera		1.075.952.423	501.363.549
Sobregiros bancarios	22	(22.666.341)	(132.218.680)
Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de flujos de efectivo		<u>1.053.286.082</u>	<u>369.144.869</u>

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 2016, y no han sido aplicadas en la preparación de los presentes estados financieros consolidados. Ninguna de estas normas en principio tendrá un efecto sobre los estados financieros consolidados, con excepción de las siguientes que son obligatorias para los estados financieros que comienzan el 1° de enero de 2016 o con posterioridad:

- NIC 1 *Presentación de estados financieros* (modificaciones), es de esperar que impacte en aspectos de presentación para ejercicios anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2016.
- NIC 16 *Propiedades, Planta y Equipo* y NIC 38 *Activos Intangibles* (modificaciones), es de esperar que impacte en aspectos vinculados a los métodos aceptables de depreciación y amortización para ejercicios anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2016.
- 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 el Grupo no tiene intención de adoptar estas normas antes de la fecha de vigencia y el impacto de las mismas no ha sido determinado.

*Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015*

Nota 5 - Administración de riesgo financiero

5.1 General

El Grupo está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

En esta nota se presenta información respecto de la exposición del Grupo a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos del Grupo para medir y administrar el riesgo. Los estados financieros incluyen más revelaciones cuantitativas.

5.2 Marco de administración del riesgo

El Directorio es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo del Grupo, así como también es responsable por el desarrollo y el monitoreo de la administración del riesgo del Grupo. Este informa regularmente a los Accionistas acerca de sus actividades.

Las políticas de administración de riesgo del Grupo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por el Grupo, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y actividades del Grupo.

El Comité de Auditoría y Vigilancia de DUCSA, de acuerdo con su Reglamento Interno, tiene como objetivo asistir al Directorio respecto a los estados contables, sistema de control interno y proceso de auditoría. A su vez, brega por el cumplimiento de los requerimientos legales y regulatorios que le sean aplicables al Grupo, incluyendo el cumplimiento de las políticas internas del Grupo.

En particular deberá verificar el cumplimiento de la normativa vigente en relación al Mercado de Valores, en particular la Ley 18.627, decretos reglamentarios y demás normas concordantes, así como las dictadas por el Banco Central del Uruguay.

5.3 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Grupo si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas a cobrar a clientes y los instrumentos de inversión.

Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar

La exposición del Grupo al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La Dirección tiene políticas de crédito que permiten monitorear este riesgo en forma continua. El Grupo no tiene riesgos significativos de alta concentración de créditos. La comercialización de sus productos se efectúa a clientes solventes y con adecuada historia de crédito. La Dirección espera un correcto comportamiento crediticio y entiende que los eventuales incumplimientos están cubiertos razonablemente por las provisiones existentes.

El Grupo establece una previsión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar. Los principales componentes de esta previsión son un componente de pérdida específico que se relaciona con exposiciones individualmente significativas, y un componente de pérdida colectivo establecido para grupos de activos similares relacionados con pérdidas en las que se ha incurrido pero que aún no se han identificado. La previsión para saldos individualmente no significativos se determina sobre la base de información histórica de estadísticas de pago para activos financieros similares.

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015

5.4 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque del Grupo para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la seguridad del Grupo.

5.5 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en el tipo de cambio, tasas de interés y precios de mercado, afecten los ingresos del Grupo o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de moneda

El Grupo está expuesta al riesgo de moneda en sus compras y los préstamos que están denominados en una moneda distinta de la moneda funcional del Grupo, el Peso Uruguayo. La moneda en que estas transacciones están principalmente denominadas es el Dólar Estadounidense.

En lo que refiere a otros activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras, el Grupo asegura que su exposición neta se mantiene en un nivel aceptable a través de la compra o venta de monedas extranjeras cuando es necesario para afrontar desequilibrios de corto plazo.

Riesgo de tasa de interés

El Grupo adopta una política para asegurar que su exposición al riesgo de tasa de interés se mantenga sobre una base de tasa fija.

Este riesgo es monitoreado de forma de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables.

Riesgo de precio de mercado

La administración del Grupo monitorea la combinación de instrumentos de deuda y de patrimonio en su cartera de inversión sobre la base de índices de mercado. Las inversiones significativas en la cartera son administradas individualmente y las decisiones de compra y venta son aprobadas por la Dirección.

El Grupo no suscribe contratos de bienes y servicios sino para satisfacer sus requerimientos de uso y de venta esperados; estos contratos no son compensables.

Administración de capital

La política del Directorio es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio.

El Directorio intenta mantener un equilibrio entre los retornos más altos que puedan obtenerse con mayores niveles de crédito y las ventajas y la seguridad otorgadas por una posición de capital sólida.

No hubo cambios en el enfoque del Grupo para la administración de capital durante el ejercicio.

Riesgo operativo

Se refiere al riesgo de que el Grupo se vea obligada a suspender sus actividades en forma total o parcial o no pueda realizar su operativa en condiciones normales. El riesgo más importante es el cese del contrato con ANCAP que a su vez es su principal accionista.

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015

Riesgo relacionado con el medio ambiente

Los principales riesgos relacionados con el medio ambiente derivan de la eventual afectación de terceros, o del ambiente, como consecuencia de incidentes o accidentes vinculados con actividades de distribución de combustibles, lubricantes y GLP.

En materia de derrames, incendios y explosión, se aplican medidas de prevención, se dispone de equipamiento específico para actuar ante este tipo de emergencias.

5.6 Valor razonable

Los valores contables de activos y pasivos financieros no difieren significativamente de su valor razonable.

Nota 6 - Información por segmentos de operación

6.1 Bases para la segmentación

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

6.2 Información sobre segmentos sobre los que debe informarse

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

	Dic-15		
	Segmentos reportados		
	Combustibles	Total	Otros segmentos
Ingresos de actividades ordinarias	32.557.614.404	32.557.614.404	1.653.870.906
Resultados por segmentos antes de impuestos	584.161.533	584.161.533	72.717.758
Activos del segmento	3.622.566.088	3.622.566.088	844.550.959
Pasivos del segmento	1.241.773.566	1.241.773.566	193.755.066
	Dic-14		
	Segmentos reportados		
	Combustibles	Total	Otros segmentos
Ingresos de actividades ordinarias	32.773.803.545	32.773.803.545	2.078.658.963
Resultados por segmentos antes de impuestos	402.391.582	402.391.582	77.315.734
Activos del segmento	3.447.890.253	3.447.890.253	586.765.869
Pasivos del segmento	1.143.986.206	1.143.986.206	208.300.026

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015

6.3 Conciliaciones de información sobre segmentos sobre los que debe informarse

	Dic-15	Dic-14
Ingresos de actividades ordinarias		
Total ingresos reportados por segmentos	32.557.614.404	32.773.803.545
Ingresos otros segmentos	1.653.870.906	2.078.658.963
Total de ingresos	<u>34.211.485.310</u>	<u>34.852.462.508</u>
Resultados por segmentos antes de impuestos		
Resultado total antes de impuestos de segmentos reportados	584.161.533	402.391.582
Resultados de otros segmentos antes de impuestos	72.717.758	77.315.734
Total ganancia antes de impuesto a la renta	<u>656.879.291</u>	<u>479.707.316</u>
Activos		
Total de activos asociados a segmentos reportados	3.622.566.088	3.447.890.253
Activos asociados a segmentos no reportados	844.550.959	586.765.869
Otros activos sin asignar	76.388.133	63.409.222
Total activos	<u>4.543.505.180</u>	<u>4.098.065.344</u>
Pasivos		
Total pasivos asociados a segmentos reportados	1.241.773.566	1.143.986.206
Pasivos asociados a segmentos no reportados	193.755.066	208.300.026
Total pasivos	<u>1.435.528.632</u>	<u>1.352.286.232</u>

6.4 Información geográfica

La información geográfica a continuación, analiza los ingresos del Grupo por el país de domicilio de la misma y otros países. Al presentar esta información, el ingreso por segmento se basa en la ubicación geográfica de los clientes.

	Dic-15	Dic-14
Ingresos		
Locales	33.378.875.624	32.987.996.131
Otros países	832.609.686	1.864.466.377
	<u>34.211.485.310</u>	<u>34.852.462.508</u>

Nota 7 - Ingresos de actividades ordinarias

El detalle de los ingresos de actividades ordinarias es el siguiente:

	Operaciones continuadas	
	Dic-15	Dic-14
Ingresos por venta de combustibles y sus derivados	32.557.614.404	32.773.803.545
Ingresos por servicios y otros	1.653.870.906	2.078.658.963
	<u>34.211.485.310</u>	<u>34.852.462.508</u>

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015

Nota 8 - Otros ingresos

El detalle de otros ingresos es el siguiente:

	Dic-15	Dic-14
Otros ingresos	8.510.378	1.126.343
Ganancia por venta de propiedades, planta y equipo	4.797.834	6.813.201
	<u>13.308.212</u>	<u>7.939.544</u>

Nota 9 - Otros gastos

El detalle de otros gastos es el siguiente:

	Nota	Dic-15	Dic-14
Pérdida por desafectación de propiedad, planta y equipo		(98.336)	-
Otros egresos		(1.116.138)	(818.351)
Pérdida por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	16	(42.459.053)	(67.685.423)
		<u>(43.673.527)</u>	<u>(68.503.774)</u>

Nota 10 - Gastos por naturaleza

El detalle de los gastos por naturaleza es el siguiente:

	Nota	Dic-15	Dic-14
Cambios en inventarios		(32.633.568.924)	(33.480.623.679)
Fletes		(98.965.680)	(81.229.685)
Beneficios a los empleados	12	(266.717.193)	(234.803.210)
Amortizaciones	18	(100.544.494)	(94.167.547)
Honorarios profesionales		(30.133.884)	(20.631.690)
Publicidad		(1.806.154)	(1.734.163)
Mantenimiento		(105.646.331)	(88.818.563)
Gastos por arrendamientos	27	(5.179.970)	(4.181.547)
Impuestos, tasas y contribuciones		(103.211.957)	(43.223.867)
Otros		(263.747.356)	(315.278.213)
Total costo de venta, costo de distribución y administración		<u>(33.609.521.943)</u>	<u>(34.364.692.164)</u>

Nota 11 - Ingresos y costos financieros

El detalle de los ingresos y costos financieros es el siguiente:

Ingresos financieros

	Nota	Dic-15	Dic-14
Ingresos por intereses provenientes de:			
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento no deterioradas		76.044.624	62.574.760
Otros ingresos financieros		1.118.734	-
Ganancia neta por diferencia de cambio		24.586.530	2.861.183
Total ingresos financieros		<u>101.749.888</u>	<u>65.435.943</u>

Costos financieros

Pérdida neta por diferencia de cambio		(792.954)	(2.623.934)
Actualización de descuento sobre la provisión de desmantelamiento	25	(4.021.217)	-
Gastos por intereses por obligaciones financieras valorizadas al costo		(11.654.478)	(10.310.807)
Total costos financieros		<u>(16.468.649)</u>	<u>(12.934.741)</u>
Total costos financieros netos reconocidos en resultados		<u>85.281.239</u>	<u>52.501.202</u>

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015

Nota 12 - Gastos por 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:

	Dic-15	Dic-14
Costo de ventas		
Retribuciones al personal	(37.394.049)	(33.307.057)
Cargas sociales	(4.549.299)	(4.141.453)
	<u>(41.943.348)</u>	<u>(37.448.510)</u>
Gastos de distribución		
Retribuciones al personal	(79.309.217)	(69.766.705)
Cargas sociales	(9.687.484)	(7.264.394)
	<u>(88.996.701)</u>	<u>(77.031.099)</u>
Gastos de administración		
Retribuciones al personal	(121.046.671)	(109.020.973)
Cargas sociales	(14.730.473)	(11.302.628)
	<u>(135.777.144)</u>	<u>(120.323.601)</u>
Total beneficios a los empleados en resultados	<u><u>(266.717.193)</u></u>	<u><u>(234.803.210)</u></u>

Nota 13 - Beneficios a los empleados

El detalle de beneficios a los empleados es el siguiente:

	Dic-15	Dic-14
Retribuciones al personal	38.944.652	30.165.640
Acreedores por cargas sociales	8.581.408	7.975.615
Total pasivos por beneficios del personal	<u><u>47.526.060</u></u>	<u><u>38.141.255</u></u>

Nota 14 - Impuesto a la renta

14.1 Componentes del impuesto a la renta reconocido en resultados

Gasto por impuesto corriente	Dic-15	Dic-14
Año corriente	173.844.771	44.723.027
	<u>173.844.771</u>	<u>44.723.027</u>
Gasto/ (Ganancia) por impuesto diferido		
Creación y reversión de diferencias temporarias	(28.231.709)	(61.911.689)
	<u>(28.231.709)</u>	<u>(61.911.689)</u>
Resultado neto de impuestos de actividades continuadas	<u><u>145.613.062</u></u>	<u><u>(17.188.662)</u></u>

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015

14.2 Reconciliación del gasto por impuesto a la renta y la utilidad contable

	Dic-15		Dic-14	
	%	\$	%	\$
Resultado antes de impuestos de actividades continuadas		656.879.291		479.707.316
Impuesto a la renta segun la tasa aplicable	25%	164.219.823	25%	119.926.829
Gastos no deducibles	1%	7.389.570	1%	5.287.335
Pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	0%	290.932	0%	815.157
Ajuste impositivo por inflación	0%	-	(5%)	(24.850.043)
Impuesto al patrimonio	2%	11.873.546	2%	10.231.754
Exoneración decreto 455/007	(2%)	(14.123.825)	(8%)	(36.202.719)
Renta no gravada y gastos asociados	0%	1.503.271	(4%)	(18.384.831)
Otras diferencias netas	(2%)	(10.763.351)	(4%)	(20.235.988)
Reliquidación proyecto de inversión	(2%)	(14.898.422)	(11%)	(53.577.213)
Pérdidas fiscales no recuperables	0%	205.118	(0%)	(133.679)
Propiedades de inversión	(0%)	(83.600)	(0%)	(65.264)
Tasa y gasto/(ingreso) por impuesto a la renta	22%	145.613.062	(4%)	(17.188.662)

14.3 Impuesto a la renta diferido

El correspondiente impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, respectivamente, es atribuible a los siguientes conceptos:

	Dic-15	Dic-14
Propiedades, planta y equipo	87.386.648	76.903.324
Provisión por desmantelamiento	7.285.866	-
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	30.151.853	20.278.208
Valores públicos	64.830	2.011
Letras de regulación monetaria	(518.246)	(128.950)
Inventarios	2.549.563	2.129.449
Provisiones gastos varios	230.750	249.319
Provisiones litigios	909.118	395.312
Activo/(Pasivo) neto por impuesto diferido	128.060.382	99.828.673

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015

14.4 Movimientos durante el ejercicio de las diferencias temporarias

	Dic-15		
	Saldo neto al 1° de enero de 2015	Reconocido en resultados	(Activos)/Pasivos por impuesto diferido
Propiedades, planta y equipo	(76.903.324)	(10.483.324)	(87.386.648)
Provisión por desmantelamiento	-	(7.285.866)	(7.285.866)
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	(20.278.208)	(9.873.645)	(30.151.853)
Valores públicos	(2.011)	(62.819)	(64.830)
Letras de regulación monetaria	128.950	389.296	518.246
Inventarios	(2.129.449)	(420.114)	(2.549.563)
Provisiones gastos varios	(249.319)	18.569	(230.750)
Provisiones litigios	(395.312)	(513.806)	(909.118)
(Activo)/Pasivo neto por impuesto diferido	(99.828.673)	(28.231.709)	(128.060.382)

	Dic-14		
	Saldo neto al 1° de enero de 2014	Reconocido en resultados	(Activos)/Pasivos por impuesto diferido
Propiedades, planta y equipo	(31.580.688)	(45.322.636)	(76.903.324)
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	(4.679.680)	(15.598.528)	(20.278.208)
Valores públicos	-	(2.011)	(2.011)
Letras de regulación monetaria	-	128.950	128.950
Inventarios	(1.001.778)	(1.127.671)	(2.129.449)
Provisiones gastos varios	(290.448)	41.129	(249.319)
Provisiones litigios	(364.390)	(30.922)	(395.312)
(Activo)/Pasivo neto por impuesto diferido	(37.916.984)	(61.911.689)	(99.828.673)

14.5 Impuesto diferido no reconocido

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

Impuestos diferidos no reconocidos

	Dic-15	Dic-14
Diferencias temporarias deducibles	8.590.495	6.461.370
Pérdidas fiscales	4.373.728	3.775.883
	<u>12.964.223</u>	<u>10.237.253</u>

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015

El cuadro siguiente muestra la apertura de las pérdidas fiscales:

	Pérdidas fiscales	Tasa 25 %	No reconocido	Recuperable
Prescriben en 12/15	266.978	66.744	(66.744)	
Prescriben en 12/16	2.221.824	555.456	(555.456)	
Prescriben en 12/17	1.643.738	410.935	(410.935)	-
Prescriben en 12/18	8.519.227	2.129.807	(2.129.807)	-
Prescriben en 12/19	2.867.228	716.807	(716.807)	-
Prescriben en 12/20	1.975.917	493.979	(493.979)	-
	17.494.912	4.373.728	(4.373.728)	-

Nota 15 - Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

	Dic-15	Dic-14
Materiales y suministros	51.711.140	56.649.250
Importaciones en trámite	16.883.557	24.134.177
Mercadería de reventa	174.999.940	159.425.173
Total inventarios	243.594.637	240.208.600

No se ha constituido provisión para desvalorización al 31 de diciembre de 2015 ni al 31 de diciembre de 2014, y no presentó movimientos durante los ejercicios anuales finalizados en dicha fecha.

Nota 16 - Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de créditos por ventas y otras cuentas a cobrar es el siguiente:

No Corrientes		Dic-15	Dic-14
Documentos a cobrar		99.582.221	104.912.724
Otras cuentas a cobrar		12.571.477	11.976.428
Total cuentas a cobrar		112.153.698	116.889.152
Corrientes	Nota	Dic-15	Dic-14
Deudores simples plaza		709.234.380	744.815.218
Deudores por exportaciones		15.607.357	152.314.326
Documentos a cobrar		207.038.831	195.077.407
Cuentas a cobrar a partes relacionadas	29	116.889.499	81.992.871
Créditos fiscales		85.492.486	110.403.770
Otras cuentas a cobrar		109.285.063	161.744.145
Provisión para deudores incobrables		(142.117.265)	(84.230.678)
Total cuentas a cobrar		1.101.430.351	1.362.117.059

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015

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

	Dic-15	Dic-14
Saldo al inicio	84.230.678	18.713.094
Formación / (Desafectación) de la previsión incobrables	42.459.053	67.685.423
Aplicación de la previsión	(594.181)	(1.276.263)
Efecto de variaciones en tasas de cambio	16.021.715	(891.576)
Saldo al cierre	142.117.265	84.230.678

Nota 17 - Pagos por adelantado

El detalle de pagos por adelantado es el siguiente:

	Dic-15	Dic-14
Corrientes		
Anticipo a proveedores plaza	19.658.498	20.317.571
Pagos adelantados	10.794.556	13.229.824
	30.453.054	33.547.395

Nota 18 - Propiedad, planta y equipo, activos intangibles y plusvalía

18.1 Valores de origen y sus amortizaciones

El detalle de la propiedad, planta y equipo, intangibles y plusvalía se muestra en el Anexo.

18.2 Amortizaciones cargadas a resultados

Las amortizaciones de propiedad, planta y equipo por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015, ascendieron a \$ 94.064.267 (\$ 88.539.705 al 31 de diciembre de 2014). Dichas amortizaciones fueron imputadas \$ 70.301.241 a gastos de distribución (\$ 69.499.745 al 31 de diciembre de 2014) y \$ 23.763.026 gastos de administración (\$ 19.039.960 al 31 de diciembre de 2014).

Las amortizaciones de intangibles por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015, ascendieron a \$ 6.480.227 (\$ 5.627.842 al 31 de diciembre de 2014). Dichas amortizaciones fueron imputadas \$ 0 a gastos de distribución (\$ 0 al 31 de diciembre de 2014) y \$ 6.480.227 a gastos de administración (\$ 5.627.842 al 31 de diciembre de 2014).

18.3 Adquisiciones y desafectaciones

Las altas de propiedad, planta y equipo por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 ascendieron a \$ 249.866.806 (\$ 208.801.960 al 31 de diciembre de 2014).

Las bajas netas de propiedad, planta y equipo por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 ascendieron a \$ 8.141.006 (\$ 7.653.012 al 31 de diciembre de 2014).

Las altas de propiedades de inversión por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 ascendieron a \$ 12.978.911 (\$ 15.814.825 al 31 de diciembre de 2014).

Las altas de intangibles por el por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 ascendieron a \$ 2.337.702 (\$ 3.496.914 al 31 de diciembre de 2014).

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015

18.4 Valor razonable propiedades de inversión

Las propiedades de inversión corresponden a siete inmuebles ubicados en la Ciudad de la Costa, departamento de Canelones. Los mismos se encuentran linderos a la estación Aeropuerto de Celemyr S.A. (subsidiaria de DUCSA) y fueron adquiridos para conseguir apreciación de capital en la inversión.

El valor razonable de las propiedades de inversión fue determinado por un experto independiente calificado, quien posee experiencia en la realización de este tipo de valuaciones, el cual fue determinado en US\$ 9.864.000 (equivalente a \$ 295.407.072).

18.5 Prueba de deterioro del valor

A efectos de la prueba de deterioro, la plusvalía se asignó a las unidades generadoras de efectivo (estaciones de servicio) en función de los litros vendidos por las estaciones de servicio en el año 2007 previo a la generación de la plusvalía.

El importe recuperable de cada UGE (unidad generadora de efectivo) se determinó en base a su valor en uso, siendo este el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de la UGE.

Los flujos de fondos estimados están basados en el potencial comercialización de litros de combustible que pueden generar los activos existentes y en el uso operativo al momento de la prueba de deterioro más aquellos activos a ser incorporados, necesarios para mantener la capacidad productiva con continuidad, sin incluir inversiones que aumenten la capacidad y/o eficiencia operativa.

Los supuestos clave usados en el cálculo del importe recuperable incluyen:

- la consideración de las expectativas de crecimiento y márgenes para el año 2016 incluidos en el presupuesto aprobado por el Directorio;
- la determinación de un valor de perpetuidad, basado en la hipótesis de que se considera remota la posibilidad que ANCAP no renueve el contrato de distribución a DUCSA y a Canopus Uruguay Ltda. (ambas subsidiarias directa o indirectamente de ANCAP) luego del vencimiento de los contratos actuales vigentes y de que es poco probable que no se renueven los contratos de concesión con cada una de las estaciones.

Los valores asignados a los supuestos clave son los siguientes:

Tasa de descuento:	10%
Tasa de crecimiento de la industria:	5%
Tasa de crecimiento del EBITDA (promedio productos comercializados para los próximos cinco años):	1% - 3%

La tasa de descuento corresponde a una medición después de impuestos que se estima sobre el costo de capital promedio ponderado del Grupo económico para proyectos de comercialización.

Las proyecciones de flujo de fondos incluyeron estimaciones específicas para cinco años y un valor de perpetuidad de 10 años en términos constantes en relación al quinto año estimado, dado que los contratos de explotación tienen un vencimiento promedio de 15 años.

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015

El EBITDA presupuestado se basó en las expectativas de resultados futuros considerando la experiencia pasada ajustada por el crecimiento anticipado de los ingresos. El crecimiento de los ingresos se proyectó considerando los niveles de crecimiento promedio experimentados en los últimos años, el volumen de ventas y el crecimiento en el margen de comercialización para los próximos cinco años.

El importe recuperable estimado de las UGE excede su importe en libros en M\$ 830.413 (M\$ 1.097.418 en 2014).

La gerencia ha identificado que un cambio en la tasa de descuento considerada podría causar que el importe en libros exceda el importe recuperable. La tabla a continuación muestra el monto en que este supuesto debe cambiar individualmente para que el importe recuperable estimado de la UGE sea igual al importe en libros.

	Cambio requerido para que el importe en libros sea igual al importe recuperable	
	2015	2014
Tasa de descuento	26,184%	31,247%

18.6 Activos arrendados bajo la modalidad de arrendamiento financiero

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

Nota 19 - Inversiones

El detalle de las inversiones es el siguiente:

	Dic-15	Dic-14
Acciones	135.000	135.000
	<u>135.000</u>	<u>135.000</u>

Nota 20 - Otras inversiones

El detalle de otras inversiones, incluyendo derivados es el siguiente:

	Dic-15	Dic-14
Inversiones a corto plazo menores a 3 meses		
Depósitos a plazo fijo	490.911.747	176.648.973
Letras de regulación monetaria	159.297.384	85.500.000
	<u>650.209.131</u>	<u>262.148.973</u>
	Dic-15	Dic-14
Inversiones a corto plazo mayores a 3 meses		
Letras de regulación monetaria más de 3 meses	-	22.130.213
Bonos del tesoro más de 3 meses	136.263	110.879
	<u>136.263</u>	<u>22.241.092</u>

Distribuidora Uruguay de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015

Nota 21 - Patrimonio

21.1 Aportes de propietarios

El capital integrado de Distribuidora Uruguay de Combustibles S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 asciende a \$ 848.088.401 y está representado por 848.088.401 acciones de clase ordinarias y nominativas endosables de \$ 1 cada una.

21.2 Reserva legal

La reserva legal es un fondo de reserva creado en cumplimiento del artículo 93 de la Ley 16.060 de sociedades comerciales, el cual dispone destinar no menos del 5% de las utilidades netas que arroje el estado de resultados del ejercicio para la formación de la referida reserva, hasta alcanzar un 20% del capital integrado. Al 31 de diciembre de 2015 la misma asciende a \$ 109.667.477 (\$ 84.822.678 al 31 de diciembre de 2014).

De acuerdo con lo establecido en el artículo 93 de la Ley 16.060, previo a la distribución de utilidades, la Sociedad deberá destinar como mínimo el 5% de las utilidades netas del ejercicio a la formación de la reserva legal, el cual asciende a \$ 25.563.311.

21.3 Reserva por inversiones

La reserva por inversiones corresponde a la reserva por exoneración para inversión del artículo 447 de la Ley 15.903 y asciende al 31 de diciembre de 2015 a \$ 17.025.354 (\$16.655.861 al 31 de diciembre de 2014).

21.4 Reserva voluntaria

Al 31 de diciembre de 2015 existe una reserva voluntaria constituida por la Sociedad para futuras inversiones por \$ 96.456.876 (\$ 96.456.876 al 31 de diciembre de 2014).

21.5 Distribución de utilidades

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 20 de abril de 2015 aprobó la distribución de dividendos correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 por \$ 149.068.793, la constitución de reserva legal por \$ 24.844.799 y constitución de reserva por inversiones por \$ 369.493.

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 no existen dividendos a pagar.

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015

Nota 22 - Deudas financieras y sobregiros bancarios

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

Dic-15							
Moneda origen	Valor en libros	Tasa de interes	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 año a 5 años	Mayor a 5 años	Total
Sobregiros bancarios	\$	3.830.248	12%	3.830.248	-	-	3.830.248
Sobregiros bancarios	\$	18.836.093	16%	18.836.093	-	-	18.836.093
Total sobregiros bancarios				22.666.341	-	-	22.666.341
Acreeedores por leasing	US\$	55.394	4%	552.973	1.105.948	-	1.658.921
Obligaciones negociables (*)	US\$	6.688.888	4%	100.492.171	99.826.667	-	200.318.838
Total deudas financieras				101.045.144	100.932.615	-	201.977.759
Total pasivos financieros				123.711.485	100.932.615	-	224.644.100

Dic-14							
Moneda origen	Valor en libros	Tasa de interes	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 año a 5 años	Mayor a 5 años	Total
Sobregiros bancarios	\$	272.848	12%	272.848			272.848
Sobregiros bancarios	\$	101.904.601	12%	101.904.601	-	-	101.904.601
Sobregiros bancarios	\$	29.935.456	16%	29.935.456	-	-	29.935.456
Sobregiros bancarios	US\$	4.341	4,5%	105.775	-	-	105.775
Total sobregiros bancarios				132.218.680	-	-	132.218.680
Obligaciones negociables (*)	US\$	10.022.222	4%	81.771.528	162.460.000	-	244.231.528
Total deudas financieras				81.771.528	162.460.000	-	244.231.528
Total pasivos financieros				213.990.208	162.460.000	-	376.450.208

- (*) 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.

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015

Nota 23 - Deudas comerciales y otras deudas

El detalle de deudas comerciales y otras deudas es el siguiente:

Corriente	Nota	Dic-15	Dic-14
Deudas comerciales con partes relacionadas	29	686.157.302	653.187.057
Deudas comerciales del exterior		42.161.173	46.360.921
Deudas comerciales de plaza		138.101.132	103.057.673
Gastos a pagar		1.080.671	2.600.374
Deudas comerciales		867.500.278	805.206.025
Anticipo de clientes		14.382.612	6.724.040
Fondo de reidentificación y reposición de envases	31	4.671.247	3.438.586
Acreedores fiscales		46.531.535	50.234.435
Gastos provisionados		2.665.703	1.964.573
Otras		92.347.206	40.295.900
Otras deudas		160.598.303	102.657.534
Total deudas comerciales y otras deudas		1.028.098.581	907.863.559

Nota 24 - Ingresos diferidos

El detalle de los ingresos diferidos es el siguiente:

	Dic-15	Dic-14
Programa de fidelización de clientes	33.254.896	28.249.961
	33.254.896	28.249.961

Nota 25 - Provisiones

25.1 Provisión litigios

Existen al 31 de diciembre de 2015 reclamaciones iniciadas contra el Grupo por importes que, actualizados a dicha fecha, ascienden a un total de aproximadamente US\$ 500.000 y \$ 4.498.301 y UI 124.332 (US\$ 530.000 y \$ 3.307.386 al 31 de diciembre de 2014).

El saldo del rubro Provisiones que asciende a \$ 3.636.474 (\$ 1.581.249 al 31 de diciembre de 2014), corresponde a provisiones constituidas con cargo a resultados, para hacer frente a las reclamaciones de las cuales la Dirección y los abogados del Grupo consideran como probable un fallo adverso.

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

La siguiente es la evolución de la provisión para litigios:

	31 de diciembre de 2015
Saldo al inicio	1.581.249
Formación / (Desafectación) de la provisión por litigios	4.862.552
Aplicación de la provisión	(2.790.988)
Efecto de variaciones en tasas de cambio	(16.339)
Saldo al cierre	3.636.474

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015

25.2 Provisión por desmantelamiento

El detalle de la Provisión por desmantelamiento es el siguiente:

	Dic-15	Dic-14
Provision por desmantelamiento	29.143.465	-
Total provisiones	29.143.465	-

La evolución de la provisión por desmantelamiento durante el ejercicio es la siguiente:

	Nota	Dic-15
Saldo al inicio		-
Provisión asumida en el curso del negocio		33.164.682
Actualización de descuento sobre la provisión de desmantelamiento	11	(4.021.217)
Saldo al cierre		29.143.465

Nota 26 - Instrumentos financieros

26.1 Riesgo de crédito

Exposición al riesgo de crédito

El valor en libros de los activos financieros representa la exposición máxima al riesgo de crédito. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de cierre del ejercicio es la siguiente:

	Nota	Dic-15	Dic-14
Efectivo y equivalentes de efectivo (excepto caja y fondo fijo)	3.17	1.010.438.187	482.747.342
Otras inversiones	20	136.263	22.241.092
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	16	1.270.208.828	1.452.833.119
		2.280.783.278	1.957.821.553

La exposición máxima al riesgo de crédito de las cuentas a cobrar por región geográfica es la siguiente:

	Dic-15	Dic-14
Uruguay	1.254.601.471	1.300.518.793
Países distintos a Uruguay	15.607.357	152.314.326
	1.270.208.828	1.452.833.119

La exposición máxima al riesgo de crédito de las cuentas a cobrar a la fecha de cierre del ejercicio por tipo de cliente es la siguiente:

	Nota	Dic-15	Dic-14
Clientes de Uruguay		1.137.519.788	1.218.398.027
Clientes de países distintos a Uruguay		15.607.357	152.314.326
Gobierno		192.184	127.895
Partes relacionadas	29	116.889.499	81.992.871
		1.270.208.828	1.452.833.119

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015

Pérdidas por deterioro

La antigüedad de las cuentas a cobrar a la fecha de cierre del ejercicio es la siguiente:

	Dic-15	Deterioro	Dic-14	Deterioro
Vigentes	1.061.090.906	2.862.635	1.236.181.721	3.642
Vencidos 1-30 días	38.183.156	3.656.831	95.206.273	70.772.095
Vencidos 31-120 días	22.974.897	1.452.467	105.690.995	7.089.132
Vencidos 121- 360 días	16.859.713	3.592.479	12.625.486	4.930.901
Más de 360 días	131.100.156	130.552.853	3.128.644	1.434.908
	1.270.208.828	142.117.265	1.452.833.119	84.230.678

La variación en la provisión por deterioro con respecto a las cuentas cobrar durante el ejercicio se incluye en la Nota 16.

26.2 Riesgo de liquidez

Un detalle de los vencimientos contractuales de pasivos financieros se muestra a continuación:

al 31 de diciembre de 2015		Flujos de efectivo				
		Total	1 año o menos	entre 1-2 años	entre 2-5 años	Mayor a 5 años
Nota	Saldos en libros					
Pasivos financieros no derivados						
Sobregiros bancarios	22	22.666.341	22.666.341	22.666.341	-	-
Acreedores por leasing	22	1.658.921	1.779.690	596.864	1.182.826	-
Obligaciones negociables	22	200.318.838	211.632.533	107.812.800	103.819.733	-
Beneficios a los empleados	13	8.581.408	8.581.408	8.581.408	-	-
Deudas comerciales y otras deudas	23	964.518.731	964.518.731	964.518.731	-	-
		1.197.744.239	1.209.178.703	1.104.176.144	105.002.559	-

al 31 de diciembre de 2014		Flujos de efectivo				
		Total	1 año o menos	entre 1-2 años	entre 2-5 años	Mayor a 5 años
Saldos en libros						
Pasivos financieros no derivados						
Sobregiros bancarios	22	132.218.680	132.218.680	132.218.680	-	-
Obligaciones negociables	22	244.231.528	263.185.200	90.977.600	87.728.400	84.479.200
Beneficios a los empleados	13	7.975.615	7.975.615	7.975.615	-	-
Deudas comerciales y otras deudas	23	848.940.511	848.940.511	848.940.511	-	-
		1.233.366.334	1.252.320.006	1.080.112.406	87.728.400	84.479.200
Pasivos financieros derivados						
		-	-	-	-	-

26.3 Riesgo de mercado

Riesgo de moneda

Exposición al riesgo de moneda

El Grupo está expuesta al riesgo de moneda en las transacciones que están denominadas en una moneda distinta de la moneda funcional del Grupo, el Peso Uruguayo. La moneda en que estas transacciones están principalmente denominadas es el Dólar Estadounidense.

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015

El siguiente es el detalle de la exposición al riesgo de moneda:

	Dic-15		Dic-14	
	Total equiv.		Total equiv.	
	US\$	\$	US\$	\$
Activo				
Activo No Corriente				
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	102.107	3.057.900	333.785	8.134.007
	102.107	3.057.900	333.785	8.134.007
Activo Corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	9.230.311	276.429.354	5.029.916	122.574.023
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	6.816.053	204.127.143	16.692.019	406.767.811
	16.046.364	480.556.497	21.721.935	529.341.834
Pasivo				
Pasivo No Corriente				
Deudas financieras	(3.370.262)	(100.932.615)	(6.666.667)	(162.460.000)
	(3.370.262)	(100.932.615)	(6.666.667)	(162.460.000)
Pasivo Corriente				
Deudas comerciales y otras deudas	(3.589.580)	(107.500.742)	(6.916.685)	(168.552.697)
Sobregiros bancarios	-	-	(4.341)	(105.775)
Deudas financieras	(3.374.021)	(101.045.144)	(3.355.555)	(81.771.528)
	(6.963.601)	(208.545.886)	(10.276.581)	(250.430.000)
Posición Neta Activa / (Pasiva)	5.814.608	174.135.896	5.112.472	124.585.841

Análisis de sensibilidad

El fortalecimiento de un 10% en el Peso Uruguayo contra el Dólar Estadounidense al 31 de diciembre de 2015 habría afectado los resultados en los montos que se muestran a continuación. Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés, se mantienen constantes. El análisis se aplica de la misma manera para el 31 de diciembre de 2014.

Efectos en Pesos Uruguayos

	Dic-15		Dic-14	
	Impacto en		Impacto en	
	Patrimonio	Resultados	Patrimonio	Resultados
Dólares Estadounidenses	(17.413.587)	(17.413.587)	(12.458.583)	(12.458.583)

El debilitamiento de un 10% en el Peso Uruguayo contra el Dólar Estadounidense al 31 de diciembre de 2015 habría tenido el efecto opuesto en el Dólar Estadounidense para los montos indicados arriba, sobre la base de que todas las otras variables se mantienen constantes.

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015

Riesgo de tasa de interés

El detalle de los activos y pasivos financieros que devengan intereses, presentados de acuerdo con su exposición al riesgo de tasa de interés, detallando las tasas efectivas de interés y su fecha más temprana de modificación, es el siguiente:

	Dic-15						
	Moneda origen	Valor en libros	Tasa	Valores nominales			
				Menor a 1 año	1 año a 2 años	Mayor a 2 años	Total
Instrumentos de tasa fija							
Activos financieros							
Depósitos a plazo fijo corrientes							
Heritage	\$	182.199.214	13,0%	181.893.172	-	-	181.893.172
BBVA	\$	204.632.478	12,0%	204.221.476	-	-	204.221.476
Citibank	\$	104.080.055	12,7%	103.958.362	-	-	103.958.362
Letras de regulación monetaria	\$	37.310.756	13,0%	36.000.000	-	-	36.000.000
	\$	89.652.772	11,47%	90.000.000	-	-	90.000.000
	\$	32.333.856	15,0%	33.600.000	-	-	33.600.000
Bonos del tesoro	\$	136.263	7,625%	119.792	-	-	119.792
Pasivos financieros							
Acreeedores por leasing	US\$	(1.658.921)	4%	(552.973)	(1.105.948)	-	(1.658.921)
Obligaciones negociables	US\$	(200.318.838)	4%	(107.812.800)	(103.819.733)	-	(211.632.533)
Sobregiros bancarios	\$	(3.830.248)	15%	(3.830.248)	-	-	(3.830.248)
	\$	(18.836.093)	15%	(18.836.093)	-	-	(18.836.093)
Exposición neta activa/ (pasiva)				518.760.688	(104.925.681)	-	413.835.007

	31 de diciembre de 2014						
	Moneda origen	Valor en libros	Tasa	Valores nominales			Total
				Menor a 1 año	1 año a 2 años	Mayor a 2 años	
Instrumentos de tasa fija							
<i>Activos financieros</i>							
Depósitos a plazo fijo corrientes							
Heritage	\$	157.180.253	9%	157.000.000	-	-	157.000.000
BBVA	US\$	19.468.720	0,70%	19.495.200	-	-	19.495.200
Letras de regulación monetaria	\$	50.112.815	12,5%	50.000.000	-	-	50.000.000
	\$	35.580.129	13%	35.500.000	-	-	35.500.000
	\$	21.937.269	8,20%	22.500.000			22.500.000
Bonos del tesoro	\$	110.879	7,625%	97.476	-	-	97.476
<i>Pasivos financieros</i>							
Obligaciones negociables	US\$	(244.231.528)	4%	(90.977.600)	(87.728.400)	(84.479.200)	(263.185.200)
Sobregiros bancarios	\$	(272.848)	12%	(272.848)	-	-	(272.848)
	\$	(101.904.601)	12%	(101.904.601)	-	-	(101.904.601)
	\$	(29.935.456)	16%	(29.935.456)	-	-	(29.935.456)
	US\$	(105.775)	4,5%	(105.775)	-	-	(105.775)
Exposición neta activa/ (pasiva)				61.396.396	(87.728.400)	(84.479.200)	(110.811.204)

Análisis de la sensibilidad de valor razonable para instrumentos de tasa fija

El Grupo no contabiliza activos y pasivos financieros a tasa fija al valor razonable con cambios en resultados. Por lo tanto, una variación en el tipo de interés no afectaría el resultado.

Una variación del 1% en los tipos de interés a la fecha del reporte habría aumentado / (disminuido) el patrimonio y el resultado en \$ 4.138.350 (\$1.108.112) al 31 de diciembre de 2014). Este análisis asume que todas las otras variables, en particular el tipo de cambio, se mantienen constantes.

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015

26.4 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.

	Dic-15							
	Valor en libros			Valor razonable				
	Mantenidos al vencimiento	Préstamos y saldos a cobrar	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable	-	-	-	-				
Activos financieros no valuados a valor razonable								
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	-	1.270.208.828	-	1.270.208.828				
Otras inversiones	136.263	-	-	136.263				
Efectivo y equivalentes al efectivo	650.209.131	425.743.292	-	1.075.952.423				
	650.345.394	1.695.952.120	-	2.346.297.514				
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-	-				
Pasivos financieros no valuados a valor razonable								
Sobregiros bancarios	-	-	(22.666.341)	(22.666.341)				
Acreedores por arrendamientos financieros	(1.658.921)	-	-	(1.658.921)				
Obligaciones negociables	(200.318.838)	-	-	(200.318.838)	(201.320.432)			(201.320.432)
Beneficios a los empleados	-	-	(8.581.408)	(8.581.408)				
Deudas comerciales y otras deudas	-	-	(964.518.731)	(964.518.731)				
	(201.977.759)	-	(995.766.480)	(1.197.744.239)				

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015

	Dic-14				
	Valor en libros			Valor razonable	
	Mantenidos al vencimiento	Préstamos y saldos a cobrar	Otros pasivos financieros	Total	Total
Activos financieros a valor razonable	-	-	-	-	-
Activos financieros no valuados a valor razonable	-	1.452.833.119	-	1.452.833.119	
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	22.241.092	-	-	22.241.092	
Otras inversiones	262.148.973	239.214.576	-	501.363.549	
Efectivo y equivalentes al efectivo	284.390.065	1.692.047.695	-	1.976.437.760	
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-	-	-
Pasivos financieros no valuados a valor razonable	-	-	(132.218.680)	(132.218.680)	
Sobregiros bancarios	(244.231.528)	-	-	(244.231.528)	(249.360.390)
Obligaciones negociables	-	-	(7.975.615)	(7.975.615)	
Beneficios a los empleados	-	-	(848.940.511)	(848.940.511)	
Deudas comerciales y otras deudas	(244.231.528)	-	(989.134.806)	(1.233.366.334)	

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015

Nota 27 Arrendamientos operativos

27.1 Arrendamientos como arrendatarios

El Grupo arrienda al 31 de diciembre de 2015 los siguientes locales bajo la modalidad de arrendamiento operativo:

Ubicación	Arrendador	Precio	Fecha de vto. o plazo de renovación
Guatemala 1165	Branwen S.A.	Precio mensual \$ 40.625 más IVA.	01/02/2016 renovable automáticamente hasta un plazo de 3 meses.
Dr. Francisco Simón 2275/79	ALBIMOST S.A.	Precio mensual US\$ 6.800 ajustable anualmente a partir del vigésimo quinto mes por variación del IPC y US\$	10/6/2014 renovable anualmente hasta un plazo de 5 años
Dionisio Oribe 3071	ALBIMOST S.A.	Precio mensual US\$ 9.290 ajustable anualmente a partir del vigésimo quinto mes por variación del IPC y US\$	10/6/2014 renovable anualmente hasta una plazo de 5 años

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015, se reconoció una pérdida por este concepto de \$ 5.179.970 en resultados (\$ 4.181.547 al 31 de diciembre de 2014), habiéndose pagado por anticipado lo correspondiente a un año de alquiler.

27.2 Arrendamientos como arrendador

En el presente ejercicio, el Grupo comenzó a percibir ingresos por arrendamiento de las propiedades de inversión relacionados con el alquiler de un padrón a un tercero. Se trata de un contrato firmado con fecha 16 de diciembre de 2014 con vigencia a partir del 1º de enero de 2015 por un plazo de 5 años de arrendamiento de espacio para la exhibición de publicidad mediante cartelería fija. El monto del alquiler es de US\$ 12.000 anuales pagándose cada anualidad por adelantado contando 10 días a partir de la finalización del año previo.

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015

Pagos futuros mínimos del arrendador

Al 31 de diciembre de 2015, los pagos futuros mínimos del arrendamiento por recibir bajo arrendamientos no cancelables son los siguientes:

En Dólares Estadounidenses	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Menos de un año	12.000	12.000
Entre uno y cinco años	36.000	48.000
Más de cinco años	-	-
Total cobros futuros a recibir	48.000	60.000

Importes reconocidos en resultados

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015, US\$ 12.000 equivalente a \$ 321.318 por arrendamientos de propiedades de inversión fueron incluidos en Otros ingresos.

Nota 28 - Garantías otorgadas

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 existe una fianza solidaria por UR 1.000 constituida por el Banco Santander a favor de la Administración Nacional de Puertos y la Dirección Nacional de Aduanas por US\$ 4.000 en cumplimiento de los requisitos como Operador Portuario.

Adicionalmente al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 existe una carta de crédito firmada a favor de Chevron Brasil Ltda. por US\$ 1.000.000 y de Chevron USA Inc. por US\$ 1.000.000.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 existen US\$ 5.000 en bonos del tesoro en garantía, a favor de la Dirección Nacional de Hidrografía.

Nota 29 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

Como se menciona en la Nota 1 y 2, el Grupo 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.

29.1 Personal clave

Saldos con personal clave

No existen saldos con directores y personal clave de la gerencia al 31 de diciembre de 2015 ni al 31 de diciembre de 2014.

Compensación recibida por el personal clave

Los directores y personal clave de la gerencia percibieron en el presente ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 únicamente beneficios de corto plazo por un monto de \$ 23.329.002 (al 31 de diciembre de 2014 por un monto de \$ 21.191.711).

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015

Otras transacciones con personal clave

No existen otras transacciones con directores y personal clave de la gerencia al 31 de diciembre de 2015 ni al 31 de diciembre de 2014.

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

29.2 Saldos con otras partes relacionadas

Los saldos con otras partes relacionadas son los siguientes:

	Dic-15			Dic-14		
	US\$	\$	Equiv. \$	US\$	\$	Equiv. \$
Créditos comerciales						
ANCAP	1.512.267	62.657.790	107.947.162	980.774	45.386.966	69.287.448
Alcoholes del Uruguay S.A.	48.626	6.340.028	7.796.279	76.767	10.834.688	12.705.423
Caba S.A.	-	1.146.058	1.146.058	-	-	-
	<u>1.560.893</u>	<u>70.143.876</u>	<u>116.889.499</u>	<u>1.057.541</u>	<u>56.221.654</u>	<u>81.992.871</u>
Deudas comerciales						
ANCAP	660.694	656.366.223	676.152.687	3.221.552	567.015.489	645.521.490
Gas Uruguay S.A.	-	9.950.257	9.950.257	-	7.638.358	7.638.358
Caba S.A.	-	52.444	52.444	-	17.588	17.588
Alcoholes del Uruguay S.A.	-	1.914	1.914	191	4.967	9.621
	<u>660.694</u>	<u>666.370.838</u>	<u>686.157.302</u>	<u>3.221.743</u>	<u>574.676.402</u>	<u>653.187.057</u>

29.3 Transacciones con otras partes relacionadas

Las transacciones con otras partes relacionadas fueron las siguientes:

	Dic-15		Dic-14	
	US\$	\$	US\$	\$
Con ANCAP				
Compras de combustibles	-	29.011.082.686	-	29.167.285.167
Compras de lubricantes	109.357	462.812.535	104.766	457.119.699
Compra de Bunkers	30.137.646	-	67.572.136	-
Reintegro de gastos de fletes y peajes	6.299.214	434.096.037	6.489.060	400.115.549
Egresos por servicios varios	298.717	-	354.555	-
Con CABA S.A.				
Ventas de combustibles	-	67.436	-	-
Otras ventas	-	1.056.558	12.000	88.312
Otras compras	-	96.321	-	20.844
Con Alcoholes del Uruguay S.A.				
Venta de combustibles	147.451	13.056.534	192.741	45.334.235
Venta de lubricantes	-	3.685.579	-	3.444.426
Compra de azúcar	-	38.535	-	44.510
Servicios de clientela	869	-	1.483	-
Con Gas Uruguay S.A.				
Compra de GLP	-	260.339.290	-	262.868.139
Fondo de reposición de envases	-	1.398.518	-	16.037.391

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015

29.4 Otros aspectos

Adicionalmente, 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.

Cabe mencionar que los intereses correspondientes al período 3 julio de 2014 a 3 de enero de 2015 y 3 de enero de 2015 a 3 julio de 2015 ascendieron a \$ 214.115.946 y \$ 203.589.681 respectivamente y los mismos fueron cancelados.

Nota 30 - Cuentas de orden

Las cuentas de orden presentan la siguiente composición:

	Dic-15	Dic-14
Garantías hipotecarias recibidas de clientes	460.231.330	393.590.147
Garantías prendarias recibidas de clientes	68.289.881	46.247.827
Garantías fianza recibidas de clientes	66.885.600	30.242.800
Avales bancarios recibidos de clientes	110.324.640	84.536.630
Depósitos bancarios recibidos en garantía	38.647.152	24.273.249
Bonos del tesoro en garantía	1.976.568	1.608.354
Cesión de créditos en garantía	38.333.440	12.184.500
Afectación límite de crédito	2.602.821.791	2.815.005.938
	<u>3.387.510.402</u>	<u>3.407.689.445</u>

Nota 31 - Fondo de reidentificación y reposición de envases

De acuerdo a lo establecido en la Resolución de Directorio N° 706/8/2009 de ANCAP, se crea el Fondo de Reidentificación de envases, a favor de los Distribuidores Minoristas, para lo cual mensualmente, en base a la nómina de envases reidentificados presentada a la URSEA por cada distribuidor minorista, se calculará el costo correspondiente por reidentificación.

Asimismo, se creó el Fondo de Reposición de Envases, para el cual, en función de las toneladas adquiridas a ANCAP y en forma proporcional a las ventas de cada distribuidor, se establecerá el monto correspondiente a cada Distribuidor Minorista, con base \$/ton 36,9676 (valor a enero 2009), retroactivo a marzo 2008. El pago del mismo se realizará a través del Envasador, reconociendo este costo dentro del Costo de Envasado, siendo de responsabilidad del Envasador transferir el monto correspondiente de este fondo a los Distribuidores Minoristas en forma proporcional a las ventas de cada uno.

*Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015*

Nota 32 - Exoneración por inversiones

32.1 Proyecto de inversión presentado por Celemyr S.A.

Con fecha 31 de mayo de 2010 el Poder Ejecutivo al amparo del régimen de promoción de inversiones establecido en la Ley 16.906 y en su Decreto 455/007, aprobó mediante resolución el proyecto de inversión presentado por Celemyr S.A., destinado a la construcción y explotación de una Estación de Servicios modelo en el nuevo aeropuerto de Carrasco. El monto de la inversión asciende a UI 25.131.000 cuyo cronograma de inversión comprende el período entre el 1° de enero de 2009 y el 31 de diciembre de 2010.

Los beneficios otorgados fueron los siguientes:

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

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

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

32.2 Proyectos de inversión presentados por DUCSA

Con fecha 29 de abril de 2011 el Poder Ejecutivo al amparo del régimen de promoción de inversiones establecido en la Ley 16.906 y en su Decreto 455/007, aprobó mediante Resolución el proyecto de inversión presentado por DUCSA, destinado a la inversión en mejoras fijas y equipamiento en la red de distribución de combustibles líquidos y lubricantes (estaciones de servicio del sello ANCAP) y por otro lado mejoras edilicias de un inmueble para lograr una mejor eficiencia en sus operaciones. El monto total de la inversión asciende a UI 144.220.981 cuyo cronograma de inversión comprende el período entre el 1° de julio de 2010 y el 31 de diciembre de 2013.

Los beneficios otorgados fueron los siguientes:

- Crédito por el Impuesto al Valor Agregado incluido en la adquisición de materiales y servicios utilizados para la obra civil prevista en el Proyecto, por hasta un monto imponible de UI 84.587.461;
- Exoneración del pago del Impuesto a las Rentas de las Actividades Económicas por UI 73.552.700, equivalente al 51% de la inversión elegible, que será aplicable por un plazo de 3 años a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011. El tope de exoneración dentro del plazo otorgado será el siguiente: para el ejercicio 2011 el 90% del impuesto; en el ejercicio 2012 el 81% y finalmente en el 2013 el 27% del impuesto; y
- Exoneración de Impuesto al Patrimonio, computándose como activos exentos los bienes que se incorporen con destino a la obra civil durante 8 años para las obras en Montevideo y 10 años para las obras en el interior del país. En cuanto a los bienes muebles de activo fijo, la exoneración regirá durante toda su vida útil.

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015

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

El 2 de julio de 2015 se resolvió la ampliación del proyecto objeto de la recategorización, por un monto de UI 52.428.864. Como consecuencia de lo anterior se obtuvo una exoneración del Impuesto a las Rentas de las Actividades Económicas que asciende a UI 28.627.712, equivalente al 55% de la inversión elegible y un crédito adicional por el IVA asociado a la obra civil de UI 44.598.076

Finalmente, el pasado 6 de octubre de 2015, se solicitó el corrimiento del calendario de inversión. El nuevo cronograma extiende el plazo para efectivizar la inversión prometida hasta el año 2017.

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

Adicionalmente, con fecha 26 de diciembre de 2012 el Poder Ejecutivo al amparo del régimen de promoción de inversiones establecido en la Ley 16.906 y en su Decreto 455/007, aprobó mediante Resolución el proyecto de inversión presentado por DUCSA, destinado a la instalación de luminarias LED. El monto total de la inversión asciende a UI 11.290.013 cuyo cronograma de inversión comprende el período entre el 1° de octubre de 2011 y el 31 de diciembre de 2013, habiéndose con fecha 19 de diciembre de 2013 solicitado el corrimiento del período hasta el 31 de diciembre de 2014.

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

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

Los beneficios otorgados fueron los siguientes:

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

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

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

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

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015

Los beneficios otorgados son:

- Exoneración en forma total de todo recargo incluso el mínimo, derechos y tasas consulares, Impuesto Aduanero Único a la Importación y en general todo tipo de tributo cuya aplicación corresponda en ocasión de la importación de los bienes previstos en el proyecto y declarados no competitivos de la industria nacional, cuyo listado figura en el cuadro de inversión aprobado.
- Exoneración del pago del Impuesto a las Rentas de las Actividades Económicas por UI 8.910.762, equivalente al 36,98% de la inversión elegible, que será aplicable por un plazo de 5 años a partir del ejercicio comprendido entre el 1° de enero de 2014 y el 31 de diciembre de 2014; y
- Exoneración de Impuesto al Patrimonio, computándose como activos exentos los bienes que se incorporen para llevar a cabo la actividad del proyecto de inversión. A los efectos del cómputo de los pasivos, los citados serán considerados activos gravados.

Los beneficios antes mencionados fueron considerados en las estimaciones de impuestos de impuestos realizadas por la Dirección de DUCSA al 31 de diciembre de 2015, encontrándose sujetos al control del cumplimiento de las metas comprometidas ante la COMAP que serán oportunamente reportadas en el correspondiente informe de control y seguimiento.

Nota 33 - Hechos posteriores

En relación al “Contrato de préstamo y otro” y sus posteriores modificaciones mencionado en la Nota 29.4; cabe mencionar que 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.

—:—