



Distribuidora Uruguay 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 2016**

KPMG
7 de marzo de 2017

Este informe contiene 49 páginas



Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes	3
Estados Financieros Consolidados:	
Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2016	5
Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016	6
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016	7
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016	8
Anexo I: Cuadro de Propiedades, Planta y Equipo, Activos Intangibles, Propiedades de inversión, Depreciaciones y Amortizaciones Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016	9
Anexo II: Cuadro de Propiedades, Planta y Equipo, Activos Intangibles, Propiedades de inversión, Depreciaciones y Amortizaciones Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015	10
Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016	11

Abreviaturas

₺ = Pesos Uruguayos
US\$ = Dólares Estadounidenses
UI = Unidades indexadas
UR = Unidades reajustables



KPMG S.C.
Plaza de Cagancha 1335 - Piso 7
11.100 Montevideo - Uruguay
Teléfono: 598 2902 4546
Telefax: 598 2902 1337

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 2016, 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 de Auditoría adoptadas por el Banco Central del Uruguay (Comunicación N° 2016/239). 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 2016, los resultados de sus operaciones consolidadas y sus flujos de efectivo consolidados por el ejercicio anual terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otra información

La Dirección es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en la Memoria Anual y en la Memoria Empresarial, pero no incluye los estados financieros que se incluyen en dichos reportes. Se espera que la misma esté disponible para nosotros después de la fecha del informe de este auditor.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no contempla la otra información y no expresaremos ninguna conclusión sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es significativamente inconsistente con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, parece estar significativamente equivocada.

Montevideo, 7 de marzo de 2017

KPMG

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



Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2016

En Pesos Uruguayos

	Nota	Dic-16	Dic-15
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo (Anexos)	18	1.353.733.636	1.212.816.071
Activos intangibles y plusvalía (Anexos)	18	556.641.115	562.520.168
Propiedad de inversión (Anexos)	18	76.253.133	76.253.133
Inversiones	19	135.000	135.000
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	16	115.955.021	112.153.698
Activo por impuesto diferido	14	132.602.918	128.060.382
Total Activo No Corriente		2.235.320.823	2.091.938.452
Activo Corriente			
Inventarios	15	218.749.158	243.594.637
Otras inversiones	20	133.497	136.263
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	16	1.166.884.137	1.101.430.351
Pagos por adelantado	17	25.794.644	30.453.054
Efectivo y equivalentes al efectivo	3,17	1.256.352.021	1.075.952.423
Total Activo Corriente		2.667.913.457	2.451.566.728
TOTAL ACTIVO		4.903.234.280	4.543.505.180
PATRIMONIO			
Aportes de propietarios	21	848.088.401	848.088.401
Ajustes al patrimonio		126.022.462	126.022.462
Reservas		152.256.142	223.149.707
Dividendos anticipados		(117.795.436)	-
Resultados acumulados		2.397.230.174	1.910.715.978
TOTAL PATRIMONIO		3.405.801.743	3.107.976.548
PASIVO			
Pasivo No Corriente			
Deudas financieras	22	775.773	100.932.615
Provisiones	25	31.116.879	29.143.465
Total Pasivo No Corriente		31.892.652	130.076.080
Pasivo Corriente			
Sobregiros bancarios	22	-	22.666.341
Pasivos por impuestos corrientes		40.784.910	69.225.056
Deudas financieras	22	98.875.920	101.045.144
Beneficios a los empleados	13	50.151.779	47.526.060
Deudas comerciales y otras deudas	23	1.225.683.008	1.028.098.581
Ingresos diferidos	24	46.127.178	33.254.896
Provisiones	25	3.917.090	3.636.474
Total Pasivo Corriente		1.465.539.885	1.305.452.552
TOTAL PASIVO		1.497.432.537	1.435.528.632
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4.903.234.280	4.543.505.180

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

Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

En Pesos Uruguayos

	Nota	Dic-16	Dic-15
Operaciones continuadas			
Ingresos de las actividades ordinarias	7	35.037.976.908	34.211.485.310
Costo de ventas	10	(33.267.704.966)	(32.680.278.588)
Ganancia bruta		<u>1.770.271.942</u>	<u>1.531.206.722</u>
Otros ingresos	8	12.582.836	13.308.212
Gastos de distribución	10	(294.206.922)	(258.263.621)
Gastos de administración	10	(674.179.518)	(670.979.734)
Otros gastos	9	(26.841.604)	(43.673.527)
Resultado de actividades de la operación		<u>787.626.734</u>	<u>571.598.052</u>
Ingresos financieros	11	98.094.042	101.749.888
Costos financieros	11	(17.301.081)	(16.468.649)
Resultado financiero neto		<u>80.792.961</u>	<u>85.281.239</u>
Ganancias antes de impuesto a la renta		<u>868.419.695</u>	<u>656.879.291</u>
Gasto por impuesto a la renta	14	(202.962.319)	(145.613.062)
Resultado de operaciones continuadas		<u>665.457.376</u>	<u>511.266.229</u>
Resultado del ejercicio		<u>665.457.376</u>	<u>511.266.229</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Otro resultado integral del ejercicio neto de impuesto		-	-
Resultado integral total del ejercicio		<u>665.457.376</u>	<u>511.266.229</u>
Resultado atribuible a:			
Propietarios de la Sociedad		665.457.376	511.266.229
Participaciones no controladoras		-	-
Resultado del ejercicio		<u>665.457.376</u>	<u>511.266.229</u>
Resultado atribuible a:			
Propietarios de la Sociedad		665.457.376	511.266.229
Participaciones no controladoras		-	-
Resultado integral total del ejercicio		<u>665.457.376</u>	<u>511.266.229</u>

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

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

En Pesos Uruguayos

	Nota	Dic-16	Dic-15
Actividades de operación			
Resultado del ejercicio		665.457.376	511.266.229
Ajustes por:			
Depreciaciones y Amortizaciones	18	117.137.702	100.544.494
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	9	26.818.011	42.459.053
Otras provisiones	25.1	3.500.515	4.862.552
Intereses perdidos y costos financieros	11	9.919.384	11.654.478
Intereses ganados y otros ingresos financieros	11	(98.094.042)	(77.163.358)
Actualización de descuento sobre la provisión de desmantelamiento	11	1.537.762	4.021.217
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	8	(5.322.330)	(4.797.834)
Diferencia de cambio		(3.626.835)	9.106.744
Impuesto a la renta	14	202.962.319	145.613.062
Resultado operativo despues de ajustes		920.289.862	747.566.637
(Aumento)/Disminución de activos y pasivos operativos			
Inventarios		24.845.479	(3.386.037)
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		(88.046.317)	231.501.019
Pagos por adelantado		4.658.410	3.094.341
Deudas comerciales y otras deudas		197.584.427	120.235.022
Provisiones y beneficios a los empleados		(594.183)	6.577.478
Pasivo/ activo por impuesto		2.356.171	43.592.696
Ingresos diferidos		12.872.282	5.004.935
Efectivo generado por/(usado en) operaciones		1.073.966.131	1.154.186.091
Intereses pagados		(46.870)	(32.975)
Impuesto a la renta pagado		(238.301.172)	(121.569.040)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación		835.618.089	1.032.584.076
Actividades de inversión			
Adquisición de propiedad de inversión		-	(12.978.911)
Inversiones temporarias		-	22.130.072
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		90.067.240	68.625.448
Ingreso por venta de propiedades, planta y equipo		13.956.468	12.938.841
Adquisición de propiedades, planta y equipo y activos intangibles		(260.374.641)	(227.082.260)
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión		(156.350.933)	(136.366.810)
Actividades de financiación			
Pagos de deudas por arrendamientos financieros		(434.396)	-
Pagos de obligaciones negociables		(96.660.000)	(99.073.333)
Intereses pagados por obligaciones negociables		(7.979.180)	(11.289.600)
Pago de dividendos	21	(153.379.869)	(149.068.793)
Dividendos anticipados	21	(117.795.436)	-
Desafectación de reservas voluntarias	21	(96.456.876)	-
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación		(472.705.757)	(259.431.726)
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes		206.561.399	636.785.540
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio		1.053.286.082	369.144.869
Efecto de las ganancias o pérdidas de cambio sobre efectivo y equivalente de efectivo		(3.495.460)	47.355.673
Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio	3.17	1.256.352.021	1.053.286.082

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

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

En Pesos Uruguayos

	Aportes de propietarios	Ajustes al patrimonio	Reservas	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1º de enero de 2015	848.088.401	126.022.462	197.935.415	1.573.732.834	2.745.779.112
Resultado integral total					
Resultado del 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
Resultado integral total					
Resultado del ejercicio	-	-	-	665.457.376	665.457.376
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	665.457.376	665.457.376
Contribuciones de y distribuciones a los propietarios					
Distribución de dividendos	-	-	-	(153.379.869)	(153.379.869)
Dividendos anticipados	-	-	-	(117.795.436)	(117.795.436)
Reserva legal	-	-	25.563.311	(25.563.311)	-
Desafectación de reservas voluntarias	-	-	(96.456.876)	-	(96.456.876)
Total contribuciones de y distribuciones a los propietarios	-	-	(70.893.565)	(296.738.616)	(367.632.181)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	848.088.401	126.022.462	152.256.142	2.279.434.738	3.405.801.743

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

ANEXO I

Cuadro de Propiedades, Planta y Equipo, Activos Intangibles, Plusvalía, Propiedades de Inversión, Depreciaciones y Amortizaciones Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
En Pesos Uruguayos

	Costo					Depreciaciones y amortizaciones					Valor neto Dic-16	
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Cambio en estimación de la provisión por desmantelamiento		Saldo final	Traslados	Saldo inicial	Bajas	Depreciación y Amortización		Saldo final
				estimación de la provisión por desmantelamiento	Traslados							
Propiedades, planta y equipo												
Inmuebles - Terrenos	131.152.829	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	131.152.829
Mejoras en estación	433.501.433	2.222.450	-	1.071.211	9.291.625	9.291.625	-	58.313.068	-	6.596.266	64.909.334	381.177.385
Mejoras en inmuebles arrendados	98.471.552	1.766.154	-	(635.556)	12.490.688	12.490.688	-	33.412.711	-	10.712.827	44.125.538	67.967.300
Equipos de oficina	279.612.584	23.248.967	111.235	-	17.309.568	320.059.884	-	123.020.706	29.251	30.247.218	153.238.673	166.821.211
Surtidores y equipos	582.069.177	11.451.197	1.189.884	-	27.319.461	619.649.951	-	375.275.113	1.189.883	41.224.954	415.310.184	204.339.767
Garraldas	113.172.342	27.550.315	8.623.872	-	9.173.149	141.271.934	-	19.244.385	2.915.455	6.608.374	22.937.304	118.334.630
Equipos de computación	18.194.113	2.633.274	-	-	-	20.827.387	-	11.365.911	-	2.593.258	13.959.169	6.868.218
Vehículos	17.856.293	2.900.379	6.571.438	-	-	14.185.234	-	5.924.479	2.596.695	2.645.191	5.972.975	8.212.259
Vehículos en leasing	2.031.891	-	-	-	-	2.031.891	-	57.483	-	406.378	-	1.568.030
Reidentificación estaciones	100.743.614	56.390	-	-	-	100.800.004	-	99.386.667	-	96.360	99.483.027	1.316.977
Tarimas	642.193	332.662	-	-	-	974.855	-	636.066	-	26.054	662.120	312.735
Identificación estaciones	55.601.289	5.456.243	528.216	-	3.898.094	64.427.410	-	27.307.361	417.189	9.569.886	36.460.058	27.967.352
Obras en curso	133.710.711	177.439.664	(1.242.090)	-	(74.900.919)	237.491.546	-	-	-	-	-	237.491.546
Sub - total	1.966.760.021	255.057.695	15.782.555	435.655	4.581.666	2.211.052.482	-	753.943.950	7.148.473	110.726.766	857.522.243	1.353.530.239
Anticipo por proveedores del exterior	-	4.785.063	-	-	(4.581.666)	203.397	-	-	-	-	-	203.397
Total	1.966.760.021	259.842.758	15.782.555	435.655	-	2.211.255.879	-	753.943.950	7.148.473	110.726.766	857.522.243	1.353.733.636
Activos intangibles y plusvalía												
Software	80.117.056	531.883	-	-	-	80.648.939	-	66.242.573	-	5.847.941	72.090.514	8.558.425
Proyecto estación	17.460.997	-	-	-	-	17.460.997	-	6.921.728	-	562.995	7.484.723	9.976.274
Plusvalía	538.106.416	-	-	-	-	538.106.416	-	-	-	-	-	538.106.416
Total	635.684.469	531.883	-	-	-	636.216.352	-	73.164.301	-	6.410.936	79.575.237	556.641.115
Propiedades de inversión												
Propiedades de inversión	76.253.133	-	-	-	-	76.253.133	-	-	-	-	-	76.253.133
Total	76.253.133	-	-	-	-	76.253.133	-	-	-	-	-	76.253.133

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

En Pesos Uruguayos

	Costo						Depreciaciones y Amortizaciones			Valor neto Dic-15
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Traslados	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Depreciación y Amortización	Saldos finales	
Propiedades, 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
Carrañas	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
Vehículos 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
Tarriñas	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
Activos intangibles y plusvalía										
Software	76.278.375	2.337.702	-	1.500.979	80.117.056	60.325.341	-	5.917.232	66.242.573	13.874.483
Proyecto estación	17.460.997	-	-	-	17.460.997	6.358.733	-	562.995	6.921.728	10.539.269
Plusvalía	538.106.416	-	-	-	538.106.416	-	-	-	-	538.106.416
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