



**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 2012**

Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes	3
Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2012	5
Estado de Resultados Integrales Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012	6
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012	7
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012	8
Anexo: Cuadro de Propiedad, Planta y Equipo, Intangibles y Plusvalía y Amortizaciones Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012	9
Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2012	10

—.—

Abreviaturas

\$ = Pesos Uruguayos

US\$ = Dólares Estadounidenses



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](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 consolidado al 31 de diciembre de 2012, los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo 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 anexo.

Responsabilidad de la Dirección sobre los estados financieros

La Dirección es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros 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 2012, los resultados de sus operaciones consolidado y los flujos de efectivo consolidado por el ejercicio anual terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Montevideo, 18 de marzo de 2013

KPMG

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



Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2012

En Pesos Uruguayos

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre de 2012</u>	<u>31 de diciembre de 2011 (*)</u>	<u>1° de enero de 2011 (*)</u>
ACTIVO				
Activo No Corriente				
Propiedad, planta y equipo (Anexo)	11	737.178.374	569.796.259	503.102.430
Intangibles y plusvalía (Anexo)	11	558.022.401	561.864.823	561.510.321
Propiedades de inversión	12	14.197.908	14.197.908	5.720.271
Inversiones a largo plazo	13	135.000	-	-
Créditos por ventas	8	71.154.875	62.667.076	50.320.536
Activo por impuesto diferido	25	36.924.828	40.477.931	12.504.068
Otros créditos	9	10.741.661	10.111.268	9.272.368
Total Activo No Corriente		<u>1.428.355.047</u>	<u>1.259.115.265</u>	<u>1.142.429.994</u>
Activo Corriente				
Inventarios	10	191.187.746	187.302.683	154.813.439
Inversiones temporarias	7	356.116.719	456.545.019	72.334.026
Créditos por ventas	8	1.031.431.979	894.804.777	730.275.170
Otros créditos	9	214.630.579	246.397.175	143.491.746
Disponibilidades		440.860.605	153.650.010	151.328.745
Total Activo Corriente		<u>2.234.227.628</u>	<u>1.938.699.664</u>	<u>1.252.243.126</u>
TOTAL ACTIVO		<u>3.662.582.675</u>	<u>3.197.814.929</u>	<u>2.394.673.120</u>
PATRIMONIO				
	28			
Aportes de propietarios		848.088.401	848.088.401	848.088.401
Ajustes al patrimonio		126.022.462	126.022.462	126.022.462
Reservas		154.556.658	139.802.929	129.206.343
Resultados acumulados		969.017.215	660.484.839	387.393.283
TOTAL PATRIMONIO		<u>2.097.684.736</u>	<u>1.774.398.631</u>	<u>1.490.710.489</u>
PASIVO				
Pasivo No Corriente				
Deudas diversas	16	10.741.661	10.111.268	9.272.368
Deudas financieras	15	194.009.996	-	-
		<u>204.751.657</u>	<u>10.111.268</u>	<u>9.272.368</u>
Pasivo Corriente				
Deudas comerciales	14	987.885.165	787.236.040	689.568.339
Deudas financieras	15	236.672.757	461.101.202	107.074.801
Deudas diversas	16	129.944.641	159.077.655	91.975.781
Provisiones	18	5.643.719	5.890.133	6.071.342
Total Pasivo Corriente		<u>1.360.146.282</u>	<u>1.413.305.030</u>	<u>894.690.263</u>
TOTAL PASIVO		<u>1.564.897.939</u>	<u>1.423.416.298</u>	<u>903.962.631</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>3.662.582.675</u>	<u>3.197.814.929</u>	<u>2.394.673.120</u>

(*) Ver Nota 3.1 y 32 con el análisis del impacto de la adopción por primera vez de las NIIF.

El Anexo y las Notas 1 a 34 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

Estado de Resultados Integrales Consolidado al 31 de diciembre de 2012

En Pesos Uruguayos

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre de 2012</u>	<u>31 de diciembre de 2011 (*)</u>
OPERACIONES CONTINUADAS			
Ingresos de actividades ordinarias	19	29.371.869.782	25.989.117.925
Costo de ventas		(28.291.616.464)	(25.061.422.719)
Ganancia bruta		1.080.253.318	927.695.206
Otros ingresos	20	9.194.741	9.665.206
Costos de distribución		(204.363.024)	(164.954.341)
Gastos de administración		(481.899.595)	(429.945.327)
Otros gastos	21	(4.760.582)	(52.549.372)
Resultados de actividades de la operación		398.424.858	289.911.372
Ingresos financieros	23	53.795.838	33.164.061
Costos financieros	23	(7.976.258)	(2.785.867)
Costo financiero neto		45.819.580	30.378.194
Participación en las ganancias de asociadas		-	-
Ganancias antes de impuestos		444.244.438	320.289.566
Gasto por impuesto a la renta	25	(23.003.333)	10.638.576
Resultado del período		421.241.105	330.928.142
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Otro resultado integral del año, neto de impuesto		-	-
Resultado integral total del año		421.241.105	330.928.142
Resultado atribuible a:			
Propietarios de la Sociedad		421.241.105	330.928.142
Participaciones no controladoras		-	-
Resultado del año		421.241.105	330.928.142
Resultado integral total atribuible a:			
Propietarios de la Sociedad		421.241.105	330.928.142
Participaciones no controladoras		-	-
Resultado integral total del año		421.241.105	330.928.142

(*) Ver Nota 3.1 y 32 con el análisis del impacto de la adopción por primera vez de las NIIF. El Anexo y las Notas 1 a 34 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

En Pesos Uruguayos

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre de 2012</u>	<u>31 de diciembre de 2011 (*)</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Resultado del ejercicio		421.241.105	330.928.142
Ajustes por:			
Amortizaciones	22	87.318.637	75.496.933
Creación/ (Desafectación) de previsión de incobrables	21	4.084.117	(19.303.366)
Creación/ (Desafectación) de provisiones varias	18	142.500	139.809
Creación/ (Desafectación) de provisiones por devaluación de inventarios	10	284.689	-
Resultado por venta / baja de propiedad, planta y equipo e intangibles	20	(1.525.101)	(920.338)
Pérdida por deterioro en propiedad, planta y equipo	21	624.000	-
Intereses perdidos y gastos financieros	23	7.976.258	2.785.873
Intereses ganados y otros ingresos	23	(39.768.947)	(29.374.475)
Impuesto a la renta	25	23.003.333	(10.638.576)
Diferencia de cambio real		25.044.582	(5.304.933)
Resultado operativo después de ajustes		<u>528.425.173</u>	<u>343.809.069</u>
(Aumento) / Disminución de créditos comerciales		(140.163.911)	(146.077.623)
(Aumento) / Disminución de inventarios		(4.169.752)	(32.489.244)
(Aumento) / Disminución de otros créditos		34.689.306	(131.718.192)
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales, diversas y provisiones		<u>192.333.057</u>	<u>229.852.302</u>
Efectivo generado por / (usado en) operaciones		<u>611.113.873</u>	<u>263.376.312</u>
Intereses pagados		(6.761.118)	(2.099.012)
Impuesto a la renta pagado		<u>(43.578.800)</u>	<u>(53.926.270)</u>
Flujos netos de efectivo por actividades de operación		<u>560.773.955</u>	<u>207.351.030</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
(Aumento) / Disminución inversiones a largo plazo		(135.000)	-
(Aumento) / Disminución inversiones temporarias		(47.438)	-
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo e intangibles		(267.534.697)	(155.782.343)
Adquisiciones de propiedades de inversión		-	(8.477.637)
Ingreso por venta de bienes de uso		17.577.468	14.157.417
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		<u>30.733.740</u>	<u>17.879.317</u>
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión		<u>(219.405.927)</u>	<u>(132.223.246)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Aumento / (Disminución) de pasivos financieros		176.134.523	80.523.741
Pago de dividendos		<u>(97.955.000)</u>	<u>(47.240.000)</u>
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación		<u>78.179.523</u>	<u>33.283.741</u>
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes		419.547.551	108.411.525
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio		<u>307.551.353</u>	<u>197.527.613</u>
Efecto de las ganancias o pérdidas de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo		(8.166.025)	1.612.215
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO		<u><u>718.932.879</u></u>	<u><u>307.551.353</u></u>

(*) Ver Nota 3.1 y 32 con el análisis del impacto de la adopción por primera vez de las NIIF. El Anexo y las Notas 1 a 34 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

En Pesos Uruguayos

	Capital	Ajustes al patrimonio	Reservas	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2011	848.088.401	126.022.462	129.206.343	387.393.283	1.490.710.489
Resultado integral total del año					
Resultado del ejercicio	-	-	-	330.928.142	330.928.142
Resultado integral total del año	-	-	-	330.928.142	330.928.142
Contribuciones de y distribuciones a los propietarios					
Distribución de dividendos	-	-	-	(47.240.000)	(47.240.000)
Formación de reservas	-	-	10.596.586	(10.596.586)	-
Total contribuciones de y distribuciones a los propietarios	-	-	10.596.586	(57.836.586)	(47.240.000)
Saldo al 31 de diciembre de 2011 ajustado	848.088.401	126.022.462	139.802.929	660.484.839	1.774.398.631
Resultado integral total del año					
Resultado del ejercicio	-	-	-	421.241.105	421.241.105
Resultado integral total del año	-	-	-	421.241.105	421.241.105
Contribuciones de y distribuciones a los propietarios					
Distribución de dividendos	-	-	-	(97.955.000)	(97.955.000)
Reserva legal	-	-	14.022.509	(14.022.509)	-
Reserva por inversiones	-	-	731.220	(731.220)	-
Total contribuciones de y distribuciones a los propietarios	-	-	14.753.729	(112.708.729)	(97.955.000)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	848.088.401	126.022.462	154.556.658	969.017.215	2.097.684.736

El Anexo y las Notas 1 a 34 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

ANEXO

Cuadro de Propiedad, planta y equipo, Intangibles y Plusvalía y Amortizaciones Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

En Pesos Uruguayos

	Costo					Amortización y pérdidas por deterioro					Valor neto 31 de diciembre de 2012	Valor neto 31 de diciembre de 2011 (*)	
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Pérdida por deterioro	Traslados	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Pérdida por deterioro	Amortización			Saldos finales
Propiedad, planta y equipo													
Inmuebles - Terrenos	63.091.281	18.242.375	-	-	-	81.333.656	-	-	-	-	81.333.656	63.091.281	
Mejoras en estación	162.806.889	1.250.155	-	-	900.387	164.957.431	-	-	3.088.185	42.825.785	122.131.646	123.069.289	
Mejoras en inmuebles arrendados	44.367.698	-	-	-	8.739.059	53.106.757	-	-	2.659.402	36.565.623	16.541.134	10.461.477	
Equipos de computación	42.912.361	1.983.718	1.281.375	-	-	43.614.704	38.125.220	1.286.052	2.019.179	38.858.347	4.756.357	4.787.141	
Equipos de oficina	108.218.571	1.524.496	-	-	-	109.743.067	83.668.078	-	5.560.727	89.228.805	20.514.262	24.550.493	
Vehículos	11.778.338	3.140.566	1.822.170	-	-	13.096.734	1.082.190	425.630	1.307.110	1.963.670	11.133.064	10.696.148	
Surtidores y equipos	405.640.658	535.440	17.044.793	-	68.119.348	457.250.653	289.588.657	16.414.568	37.478.341	310.652.430	146.598.223	116.052.001	
Carrafas	76.531.413	1.539.868	7.053.429	-	12.500.765	83.518.617	12.688.718	2.316.219	4.375.232	14.747.731	68.770.886	63.842.695	
Reidentificación estaciones	102.309.424	131.693	1.439	-	-	102.439.678	73.553.187	1.057	19.392.280	92.944.410	9.495.268	28.756.237	
Identificación estaciones	16.558.059	335.899	-	-	3.178.871	20.072.829	5.108.134	-	3.617.716	8.725.850	11.346.979	11.449.925	
Tarrinas	631.509	-	-	-	-	631.509	365.499	-	67.560	433.059	198.450	266.010	
Equipos de medición eólica	-	-	-	(748.800)	748.800	-	-	-	(124.800)	124.800	-	-	
Obras en curso	112.773.562	238.044.179	9.275.014	-	(97.184.278)	244.358.449	-	-	-	-	244.358.449	112.773.562	
Total	1.147.619.763	266.728.389	36.478.220	(748.800)	(2.997.048)	1.374.124.084	577.823.504	20.443.526	(124.800)	79.690.532	636.945.710	737.178.374	569.796.259
Intangibles y Plusvalía													
Software	57.474.898	806.308	22.090	-	2.997.048	61.256.164	44.931.007	4.417	7.065.110	51.991.700	9.264.464	12.543.891	
Proyecto estación	15.884.264	-	-	-	-	15.884.264	4.669.748	-	562.995	5.232.743	10.651.521	11.214.516	
Plusvalía	580.701.379	-	-	-	-	580.701.379	42.594.963	-	-	42.594.963	538.106.416	538.106.416	
Total	654.060.541	806.308	22.090	-	2.997.048	657.841.807	92.195.718	4.417	7.628.105	99.819.406	558.022.401	561.864.823	

(*) Ver Nota 3.1 y 32 con el análisis del impacto de la adopción por primera vez de las NIIF.

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2012

Nota 1 - Información básica sobre la sociedad

1.1 Naturaleza jurídica

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. (en adelante “la Sociedad” o “DUCSA”) es una sociedad anónima abierta con acciones nominativas constituida en Uruguay el día 18 de diciembre de 2000 por un período de tiempo de 100 años. La fecha de inicio de sus actividades fue el 1 de mayo de 2001. Su domicilio social y fiscal está radicado en Paysandú s/n esq. Lib. Brig. Gral. Lavalleja, Montevideo - Uruguay.

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

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

1.2 Actividad principal

La Sociedad tiene como objeto principal revender y distribuir derivados del petróleo (Gasolina, Gas oil, Queroseno con excepción del que se vende con destino a uso doméstico en Montevideo, Diesel oil, 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, el cual se encuentra vigente al 31 de diciembre de 2012.

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 de lubricantes TEXACO dentro del territorio nacional, con vencimiento el 31 de diciembre de 2013, renovable anualmente.

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

1.3 Participación en otras empresas

Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. es propietaria en forma directa de acciones 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 100% de las acciones de Internir S.A. (sociedad anónima uruguaya), cuyo objeto principal es 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.
- 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), a partir del 12 de julio de 2011, 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 a sus subsidiarias: Celemyr S.A., Internir S.A., Canopus Uruguay Ltda., Winimax S.A., DBS Sociedad Anónima y Abigale S.A. (referidas en conjunto como el “Grupo”).

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.

En el ejercicio anterior los estados financieros consolidados se prepararon de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay, siguiendo lo establecido en los Decretos 103/991, 266/007, 99/009 y 538/009 y 37/010.

Estos son los primeros estados financieros consolidados preparados de acuerdo con las NIIF. La NIIF 1 *Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera* fue aplicada. La explicación de cómo la transición a las NIIF ha afectado la situación financiera del Grupo se explica en la Nota 32. En consecuencia, los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 fueron preparados de acuerdo con las NIIF, siendo el 1° de enero de 2011 la fecha de transición del Grupo al nuevo marco normativo.

2.2 Bases de medición

Los presentes estados financieros 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 Uruguaya de Combustibles S.A. y sus subsidiarias. Las inversiones en Celemyr S.A., Internir 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 Uruguaya 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 2012 han sido aprobados por el Directorio del Grupo el 15 de marzo de 2013.

2.6 Uso de estimaciones contables y juicios

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF requiere por parte de la Dirección del Grupo la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios y supuestos en el proceso de aplicación de las políticas contables que afectan a los importes de activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de la emisión de los presentes estados financieros consolidados, como así también los ingresos y gastos registrados en el período. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas.

A pesar de que las estimaciones realizadas por la Dirección del Grupo se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2012, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos períodos. El efecto en los estados financieros de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos períodos, es reconocido en el período en que la estimación es modificada y en los períodos futuros afectados, o sea se registra en forma prospectiva.

En este sentido, la información relativa a las áreas más significativas en las que la Dirección del Grupo han realizado estimaciones de incertidumbre y juicios críticos en la aplicación de políticas contables y que tienen un mayor efecto sobre el importe reconocido en los estados financieros son la previsión para deudores incobrables, las amortizaciones, y el cargo por impuesto a la renta, entre otras estimaciones.

Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

Excepto según se describe a continuación, las políticas contables aplicadas por el Grupo para la preparación y presentación de los presentes estados financieros consolidados son las mismas aplicadas por el Grupo en sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2011 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Algunas cifras correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 han sido reclasificados en los presentes estados financieros con el fin de hacerlas comparables con las del ejercicio actual, facilitar su comparación y adecuar las revelaciones a las requeridas por el nuevo marco normativo adoptado.

3.1 Cambios en las políticas contables y cifras correspondientes

Cambios en los niveles de precios

Hasta el 31 de diciembre de 2011 los estados financieros se preparaban utilizando el principio de costo histórico incluyendo los ajustes correspondientes a fin de computar las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda de acuerdo a lo establecido por el Decreto 99/009 de fecha 27 de febrero de 2009. Esta información contable se mostraba bajo el punto de vista del poder adquisitivo general, por lo que la utilidad sólo se reconocía después de mantener el poder adquisitivo general del patrimonio según lo establece la Norma Internacional de Contabilidad 29 *Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias*. A efectos de la reexpresión de la moneda a fecha de cierre de los estados financieros, se utilizaron los coeficientes derivados del Índice de Precios al Consumo (“IPC”) publicados por el Instituto Nacional de Estadística.

Dado que la moneda funcional de la Sociedad no es la de una economía hiperinflacionaria de acuerdo a los criterios establecidos por la Norma Internacional de Contabilidad 29, los estados financieros deben ser preparados utilizando el principio de costo histórico.

A los efectos de la preparación de los estados financieros consolidados de apertura conforme a NIIF el Grupo ha considerado el valor contable de inventarios, propiedades de inversión, propiedad, planta y equipo, intangibles, plusvalía y patrimonio al 1° de enero de 2011 (fecha de la transición para el Grupo) como costo atribuido, conforme a lo establecido por la NIIF 1.

Adicionalmente, dado que el impuesto diferido es calculado de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad 12 *Impuesto a las Ganancias*, 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; y debido a los cambios en los importes contables de los rubros referidos en el párrafo anterior, a los efectos de la preparación de los estados financieros consolidados de apertura conforme a NIIF el Grupo ha recalculado el impuesto a la renta diferido al 1° de enero de 2011 (fecha de transición para el Grupo) y al 31 de diciembre de 2011.

3.2 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 período, 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 en el 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 las cotizaciones de las principales monedas extranjeras operadas por el Grupo respecto al Peso Uruguayo, el promedio y cierre de los estados financieros:

	Promedio		Cierre	
	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Dólares Estadounidenses	20,325	19,301	19,401	19,903

3.3 Instrumentos financieros

Instrumentos financieros no derivados

Inicialmente el Grupo reconoce los préstamos y las partidas por 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 estados 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.

Los instrumentos financieros no derivados incluyen las siguientes categorías: activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por 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 mantenidas 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 3.4).

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 3.4).

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas por 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 las deudas comerciales, deudas financieras y otras cuentas por pagar.

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.

3.4 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.

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, propiedades de inversión 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 períodos 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.

3.5 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.

3.6 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 uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos del Grupo o su venta en el curso normal de las operaciones.

Las propiedades de inversión figuran presentadas a su costo o costo atribuido, menos la amortización acumulada, y las pérdidas por deterioro cuando corresponde (Nota 3.4).

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

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

Las propiedades de inversión se componen de terrenos los cuales no son amortizados.

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.

3.7 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 3.4).

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

El costo de las partidas de propiedad, planta y equipo 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 |
| • Equipos de computación | 5 años |
| • Equipos de oficina | 5 años |
| • Equipos de medición eólica | 5 años |
| • Vehículos | 10 años |
| • Surtidores y equipos | 5 - 10 años |
| • Garrafas | 20 años |

- Reidentificación estaciones 5 años
- Identificación estaciones 5 años
- Tarrinas 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.

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.

Deterioro

Al 31 de diciembre de 2012 el grupo identificó la existencia de indicadores de deterioro sobre los equipos de medición eólica, en la medida que, a la fecha, no espera obtener beneficios económicos futuros y no se han identificado potenciales compradores del mismo. Del análisis realizado surgió que el activo presentaba un deterioro de \$ 624.000 al 31 de diciembre de 2012 (Nota 21).

3.8 Activos intangibles y Plusvalía

Valuación

Plusvalía

La plusvalía que surge de la adquisición de las subsidiarias se incluye dentro del rubro activos intangibles. El mismo es determinado inicialmente como diferencia entre los costos de adquisición y el valor razonable de los activos netos identificados que fueron adquiridos, y posteriormente están presentados al costo o costo estimado, menos las pérdidas por deterioro cuando corresponde.

La plusvalía procedente de las 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.

Otros activos intangibles

Otros activos intangibles figuran presentados al costo o costo atribuido, menos la amortización acumulada, y las pérdidas por deterioro cuando corresponde (Nota 3.4).

El costo de otros activos intangibles al 1° de enero de 2011, fecha de 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.

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 estaciones 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.

3.9 Arrendamientos

Los arrendamientos en los cuales el Grupo asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. A partir del reconocimiento inicial, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con lo establecido en la Nota 3.6.

Otros arrendamientos son arrendamientos operacionales y no son reconocidos en el estado de situación financiera del Grupo. Los pagos realizados bajo arrendamientos operacionales se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el período de arrendamiento.

3.10 Inversiones a largo plazo

La inversión en ATS S.A., mencionada en la Nota 1.3, se encuentra valuada al costo, menos cualquier pérdida por deterioro (Nota 3.4).

3.11 Provisiones

Las provisiones que no se relacionan con activos específicos, fueron creadas para enfrentar riesgos relativos al proceso industrial o 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.

3.12 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.

3.13 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 período. 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 “ANCAPuntos” 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 (“ANCAPuntos”) y los otros componentes de la venta. El monto distribuido a los “ANCAPuntos” 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 “ANCAPuntos” son canjeados y el Grupo ha cumplido con su obligación de proveer los productos con descuentos. El monto del ingresos reconocido en estas circunstancias se basa en el número de “ANCAPuntos” que han sido canjeados a cambio de los productos con descuentos, en relación con el número total de “ANCAPuntos” que se espera sean canjeados. Los ingresos diferidos también son transferidos a ingresos cuando ya no se considera probable que los “ANCAPuntos” sean canjeados.

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 período, 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 período

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 3.13.

Los consumos de los inventarios que integran el costo de los bienes vendidos son calculados de acuerdo a lo indicado en la Nota 3.5.

La amortización de las partidas de propiedad, planta y equipo e intangibles es calculada en base a los criterios establecidos en la Nota 3.7 y 3.8, respectivamente.

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 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 la Sociedad ha definido como segmentos de operación a: Combustibles y Otros (Nota 6).

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>31 de diciembre de 2012</u>	<u>31 de diciembre de 2011</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación patrimonial		
Disponibilidades	440.860.605	153.650.010
Inversiones temporarias con vencimiento menor a tres meses	355.996.433	456.465.407
Menos:		
Sobregiros bancarios	(77.924.159)	(302.564.064)
Efectivo y equiva al efectivo del estado de origen y aplicación de fondos	<u>718.932.879</u>	<u>307.551.353</u>

Nota 4 - Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1° de enero de 2013, 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 2013 o con posterioridad:

- 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 2015.
- NIIF 13 *Medición del valor razonable*, es de esperar que impacte en revelaciones adicionales y debe ser aplicada en forma prospectiva para ejercicios anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2013.

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.

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 la Sociedad supervisa la manera en que la administración monitorea el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración del riesgo del Grupo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por el Grupo.

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 por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión.

Créditos por ventas y otras cuentas por 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 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 provisión 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 provisión 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 provisión para saldos individualmente no significativos se determina sobre la base de información histórica de estadísticas de pago para activos financieros similares.

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 expuesto 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

Este factor se origina por los activos y pasivos financieros, asociado a las tasas variables de interés pactadas.

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 del Grupo.

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 período.

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.

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.

Nota 6 - Información por segmentos de operación

Un segmento es un componente distinguible del Grupo, dedicado a suministrar productos dentro de un ambiente económico específico, que está sujeto a riesgos y beneficios diferentes de los correspondientes a otros segmentos.

La información por segmentos es presentada en relación a los segmentos de negocio del Grupo. Los segmentos de negocios se determinan en base a la administración y estructura de reporte interna del Grupo.

Los resultados de los segmentos incluyen los saldos y transacciones directamente atribuibles a éstos, así como aquellos que pueden ser distribuidos sobre una base razonable.

La presentación de la información por segmentos de negocios de los ingresos está basada en los productos vendidos.

	31 de diciembre de 2012		
	Combustibles	Otros	Total
Ingresos de actividades ordinarias	26.213.348.008	3.158.521.774	29.371.869.782
Costo de ventas	(25.477.490.915)	(2.814.125.549)	(28.291.616.464)
Ganancia bruta	735.857.093	344.396.225	1.080.253.318
Otros ingresos	4.425.613	4.769.128	9.194.741
Costos de distribución	(103.753.059)	(100.609.965)	(204.363.024)
Gastos de administración	(349.384.396)	(132.515.199)	(481.899.595)
Otros gastos	1.195.873	(5.956.455)	(4.760.582)
Resultados de actividades de la operación	288.341.124	110.083.734	398.424.858
Ingresos financieros	51.687.938	2.107.900	53.795.838
Costos financieros	(7.586.380)	(389.878)	(7.976.258)
Participación en las ganancias de asociadas	-	-	-
Gasto por impuesto a la renta	(22.907.838)	(95.495)	(23.003.333)
Resultado del período	309.534.844	111.706.261	421.241.105

	31 de diciembre de 2011		
	Combustibles	Otros	Total
Ingresos de actividades ordinarias	23.004.389.501	2.984.728.424	25.989.117.925
Costo de ventas	(22.346.495.490)	(2.714.927.229)	(25.061.422.719)
Ganancia bruta	657.894.011	269.801.195	927.695.206
Otros ingresos	3.317.526	6.347.680	9.665.206
Costos de distribución	(79.836.981)	(85.117.360)	(164.954.341)
Gastos de administración	(309.538.712)	(120.406.615)	(429.945.327)
Otros gastos	(18.992.611)	(33.556.761)	(52.549.372)
Resultados de actividades de la operación	252.843.233	37.068.139	289.911.372
Ingresos financieros	32.121.131	1.042.930	33.164.061
Costos financieros	(2.645.439)	(140.428)	(2.785.867)
Participación en las ganancias de asociadas	-	-	-
Gasto por impuesto a la renta	2.893.536	7.745.040	10.638.576
Resultado del período	285.212.461	45.715.681	330.928.142

Nota 7 - Inversiones temporarias

El detalle de las inversiones temporarias es el siguiente:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1° de enero de 2011
Depósitos a plazo fijo	233.183	304.700.000	68.261.366
Letras de tesorería	355.763.250	151.765.407	3.992.248
Bonos del tesoro	120.286	79.612	80.412
	356.116.719	456.545.019	72.334.026

Nota 8 - Créditos por ventas

El detalle de créditos por ventas es el siguiente:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1° de enero de 2011
Corriente			
Deudores por ventas	672.100.614	642.730.767	453.378.148
Partes relacionadas (Nota 27)	52.074.916	16.640.346	19.961.698
Documentos a cobrar	323.468.841	266.410.913	270.070.191
	1.047.644.371	925.782.026	743.410.037
Menos: Previsión para deudores incobrables	(16.212.392)	(30.977.249)	(13.134.867)
	1.031.431.979	894.804.777	730.275.170
No Corriente			
Documentos a cobrar	71.154.875	62.667.076	50.320.536
	71.154.875	62.667.076	50.320.536

La evolución de la provisión para deudores incobrables es la siguiente:

	<u>31 de diciembre de 2012</u>	<u>31 de diciembre de 2011</u>
Saldos al inicio	30.977.249	13.134.867
Constitución / (liberación) neta del ejercicio	(4.156.940)	19.224.927
Utilización del ejercicio	(10.579.200)	(2.167.458)
Diferencia de cambio	(28.717)	784.913
Saldos al cierre	<u>16.212.392</u>	<u>30.977.249</u>

Nota 9 - Otros créditos

El detalle de otros créditos es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de 2012</u>	<u>31 de diciembre de 2011</u>	<u>1° de enero de 2011</u>
Corriente			
Anticipos a proveedores	27.169.116	24.015.220	28.638.847
Créditos fiscales	106.639.283	90.052.639	32.521.089
Pagos anticipados	11.023.766	13.417.656	18.435.543
Diversos	71.133.162	120.193.946	65.114.035
	<u>215.965.327</u>	<u>247.679.461</u>	<u>144.709.514</u>
Menos: Provisión para deudores diversos incobrables	(1.334.748)	(1.282.286)	(1.217.768)
	<u>214.630.579</u>	<u>246.397.175</u>	<u>143.491.746</u>
No Corriente			
Diversos	10.741.661	10.111.268	9.272.368
	<u>10.741.661</u>	<u>10.111.268</u>	<u>9.272.368</u>

La evolución de la provisión para otros créditos incobrables es la siguiente:

	<u>31 de diciembre de 2012</u>	<u>31 de diciembre de 2011</u>
Saldos al inicio	1.282.286	1.217.768
Contitución / (liberación) neta del ejercicio	72.823	78.439
Utilización del ejercicio	-	(8.420)
Diferencia de cambio	(20.361)	(5.501)
Saldos al cierre	<u>1.334.748</u>	<u>1.282.286</u>

Nota 10 - Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1° de enero de 2011
Corriente			
Mercaderías de reventa	135.090.749	112.233.488	124.254.727
Materiales y suministros	44.527.435	56.746.430	18.912.610
Importaciones en trámite	11.569.562	18.607.454	11.930.791
	<u>191.187.746</u>	<u>187.587.372</u>	<u>155.098.128</u>
Menos: Previsión para desvalorización para inventarios	-	(284.689)	(284.689)
	<u><u>191.187.746</u></u>	<u><u>187.302.683</u></u>	<u><u>154.813.439</u></u>

La evolución de la previsión para desvalorización de inventarios es la siguiente:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Saldos al inicio	284.689	284.689
Contitución / (liberación) neta del ejercicio	(284.689)	-
Saldos al cierre	<u><u>-</u></u>	<u><u>284.689</u></u>

Nota 11 - Propiedad, planta y equipo, intangibles y plusvalía

11.1 Valores de origen y sus amortizaciones

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

11.2 Amortizaciones cargadas a resultados

Las amortizaciones de propiedad, planta y equipo por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012, ascendieron a \$ 79.690.532 (\$ 70.593.609 al 31 de diciembre de 2011). Dichas amortizaciones fueron imputadas \$ 70.533.530 a costos de distribución (\$ 63.194.343 al 31 de diciembre de 2011) y \$ 9.157.002 a gastos de administración (\$ 7.399.266 al 31 de diciembre de 2011).

Las amortizaciones de intangibles por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, ascendieron a \$ 7.628.105 (\$ 4.903.324 al 31 de diciembre de 2011). Dichas amortizaciones fueron imputadas \$ 0 a costos de distribución (\$ 0 al 31 de diciembre de 2011) y \$ 7.628.105 a gastos de administración (\$4.903.324 al 31 de diciembre de 2011).

Nota 12 - Propiedades de inversión

El detalle de las propiedades de inversión es el siguiente:

	Valor contable		
	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1° de enero de 2011
Saldo al inicio	14.197.908	5.720.271	5.720.271
Adquisiciones	-	8.477.637	-
Saldo al cierre	<u><u>14.197.908</u></u>	<u><u>14.197.908</u></u>	<u><u>5.720.271</u></u>

Las propiedades de inversión corresponden a tres inmuebles ubicados en la Ciudad de la Costa, departamento de Canelones para conseguir apreciación de capital en la inversión. El valor razonable de los mismos ronda los US\$ 2.590.000 (equivalente a aproximadamente \$ 50.248.590) (US\$ 2.485.000 (equivalente a aproximadamente \$ 49.450.000 al 31 de diciembre de 2011)).

Nota 13 - Inversiones a largo plazo

El detalle de las inversiones a largo plazo es el siguiente:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1° de enero de 2011
Acciones	135.000	-	-
	<u>135.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Nota 14 - Deudas comerciales

El detalle de deudas comerciales es el siguiente:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1° de enero de 2011
Corriente			
Acreeedores por compras	145.745.081	142.737.756	93.805.477
Partes relacionadas (Nota 27)	842.140.084	644.498.284	595.762.862
	<u>987.885.165</u>	<u>787.236.040</u>	<u>689.568.339</u>

Nota 15 - Deudas financieras

El detalle de las deudas financieras es el siguiente:

	31 de diciembre de 2012				
	Menor a 1 año	1 año a 2 años	2 años a 5 años	Mayor a 5 años	Total
Sobregiros bancarios	77.924.159	-	-	-	77.924.159
Vales bancarios (Nota 26)	158.317.465	-	-	-	158.317.465
Obligaciones negociables (**)	431.133	-	194.009.996	-	194.441.129
	<u>236.672.757</u>	<u>-</u>	<u>194.009.996</u>	<u>-</u>	<u>430.682.753</u>
	31 de diciembre de 2011				
	Menor a 1 año	1 año a 2 años	2 años a 5 años	Mayor a 5 años	Total
Sobregiros bancarios (*)	302.564.064	-	-	-	302.564.064
Vales bancarios (Nota 26)	158.537.138	-	-	-	158.537.138
	<u>461.101.202</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>461.101.202</u>

	1° de enero de 2011				Total
	Menor a 1 año	1 año a 2 años	2 años a 5 años	Mayor a 5 años	
Sobregiros bancarios	26.054.746	-	-	-	26.054.746
Vales bancarios (Nota 26)	81.020.055	-	-	-	81.020.055
	<u>107.074.801</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>107.074.801</u>

(*) El monto de sobregiros bancarios al 31 de diciembre de 2011 se debe básicamente a la problemática suscitada con la cámara compensadora de cheques los últimos días previos al cierre del ejercicio.

(**) El monto de obligaciones negociables corresponde a la primera emisión por un monto de US\$10.000.000 más los respectivos intereses. El plazo de repago de las mismas es de 5 años contados a partir de la emisión, existiendo un período de gracia de 2 años, venciendo la primera amortización al cumplirse el 3er aniversario de la emisión. Las obligaciones negociables devengarán intereses compensatorios sobre el capital no amortizado a una tasa fija lineal anual del 4%. El interés será calculado en base a un año de 360 días y meses de 30 días.

En relación a la emisión de las obligaciones negociables, la Sociedad deberá mantener un ratio de endeudamiento (pasivos financieros de largo plazo / patrimonio) inferior o igual a 1 sobre balances anuales auditados al 31 de diciembre de cada año. En caso de incumplimiento, la Sociedad tendrá un plazo de 270 días a partir del cierre del ejercicio económico para subsanar dicha situación.

Adicionalmente, la Sociedad está facultada para distribuir dividendos entre sus accionistas, conforme a su Política de Dividendos, siempre que el ratio de cobertura de deuda (EBITDA t / (Vencimiento de capital + Intereses) t+1 sea mayor o igual a 1,25 sobre balances anuales auditados al 31 de diciembre de cada año.

Nota 16 - Deudas diversas

El detalle de las deudas diversas es el siguiente:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1° de enero de 2011
Corriente			
Margen de promoción	161.531	121.694	105.822
Fondo de reidentificación y reposición de envases (Nota 17)	1.372.332	579.770	442.426
Retribuciones al personal	27.818.956	25.567.257	18.566.956
Acreedores por cargas sociales	6.240.341	5.265.591	5.220.643
Acreedores fiscales	35.499.127	37.097.727	17.388.495
Anticipo de clientes	17.107.730	11.732.794	858.411
Ingresos diferidos por ANCA Puntos	5.887.007	14.167.359	9.501.149
Otras deudas	35.857.617	64.545.463	39.891.879
	<u>129.944.641</u>	<u>159.077.655</u>	<u>91.975.781</u>
No corriente			
Otras deudas	10.741.661	10.111.268	9.272.368
	<u>10.741.661</u>	<u>10.111.268</u>	<u>9.272.368</u>

Nota 17 - 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.

Nota 18 - Provisión para litigios

Existen al 31 de diciembre de 2012 reclamaciones iniciadas contra el Grupo por importes que, actualizados a dicha fecha, ascienden a un total de aproximadamente US\$ 814.000 y \$ 6.840.737 (al 31 de diciembre de 2011 US\$ 454.000 y \$ 3.819.190).

El saldo del rubro Provisiones que asciende a \$ 5.643.719 (\$5.890.133 al 31 de diciembre de 2011), corresponde a provisiones constituidas con cargo a resultados, para hacer frente a las reclamaciones de las cuales la dirección y los abogados de la empresa 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:

	<u>31 de diciembre de 2012</u>	<u>31 de diciembre de 2011</u>
Saldos al inicio	5.890.133	6.071.342
Constitución neta del ejercicio	(142.500)	(139.809)
Utilización del ejercicio	-	-
Diferencia de cambio	(103.914)	(41.400)
Saldos al cierre	<u>5.643.719</u>	<u>5.890.133</u>

Nota 19 - Ingresos de actividades ordinarias

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

	<u>31 de diciembre de 2012</u>	<u>31 de diciembre de 2011</u>
Ventas		
Combustibles	26.213.348.008	23.004.389.501
Otros	3.158.521.774	2.984.728.424
	<u>29.371.869.782</u>	<u>25.989.117.925</u>

Nota 20 - Otros ingresos

El detalle de otros ingresos es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de 2012</u>	<u>31 de diciembre de 2011</u>
<i>Otros ingresos</i>		
Ganancia neta por venta de propiedad, planta y equipo	(1.525.101)	(920.338)
Otros	10.719.842	10.585.544
	<u>9.194.741</u>	<u>9.665.206</u>

Nota 21 - Otros gastos

El detalle de otros gastos es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de 2012</u>	<u>31 de diciembre de 2011</u>
<i>Otros gastos</i>		
(Pérdida)/ ganancia por deterioro en deudores comerciales	4.084.117	(19.303.366)
Pérdida por deterioro en propiedad planta y equipo	(624.000)	-
Otros	(8.220.699)	(33.246.006)
	<u>(4.760.582)</u>	<u>(52.549.372)</u>

Nota 22 - Gastos por naturaleza

El detalle de los gastos por naturaleza es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de 2012</u>	<u>31 de diciembre de 2011</u>
Cambios en los inventarios	(27.195.900.054)	(24.488.672.384)
Otros componentes del costo de ventas	(1.067.995.760)	(570.472.409)
Fletes	(70.633.189)	(58.245.643)
Retribuciones personales y cargas sociales (Nota 24)	(182.165.770)	(130.821.206)
Honorarios profesionales	(20.112.551)	(16.227.105)
Amortizaciones (Nota 11)	(87.318.637)	(75.496.933)
Impuestos, tasas y contribuciones	(30.958.481)	(29.761.716)
Gastos de mantenimiento de red	(80.245.459)	(73.831.534)
Otros gastos	(242.549.182)	(212.793.457)
	<u>(28.977.879.083)</u>	<u>(25.656.322.387)</u>

Nota 23 - Ingresos y costos financieros

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

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
<i>Ingresos y costos financieros</i>		
Ingresos por intereses por inversiones mantenidas hasta el vencimiento	39.768.947	29.374.475
Ganancia neta por diferencia de cambio	14.026.891	3.789.592
Ingresos financieros	53.795.838	33.164.067
Gastos por intereses por obligaciones financieras valorizadas al costo	(7.976.258)	(2.785.873)
Gastos financieros	(7.976.258)	(2.785.873)
Gastos financieros netos reconocido en resultado	45.819.580	30.378.194

Nota 24 - Beneficios a los empleados

Los beneficios a los empleados incurridos por el Grupo han sido los siguientes:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
<i>Costos de distribución</i>		
Retribuciones personales	(56.803.503)	(46.997.642)
Contribuciones a la seguridad social	(6.392.802)	(5.588.507)
	(63.196.305)	(52.586.149)
<i>Gastos de administración</i>		
Retribuciones personales	(83.381.847)	(69.307.963)
Contribuciones a la seguridad social	(7.866.968)	(6.649.168)
	(91.248.815)	(75.957.131)
<i>Otros costos de ventas y por servicios prestados</i>		
Sueldos	(24.687.479)	(2.067.359)
Contribuciones a la seguridad social	(3.033.171)	(210.567)
	(27.720.650)	(2.277.926)
Total	(182.165.770)	(130.821.206)

Nota 25 - Impuesto a la renta

25.1 Componentes del impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
<i>Gasto por impuesto corriente:</i>		
Gasto por impuesto corriente	19.450.230	17.335.287
<i>Impuesto diferido:</i>		
Gasto/(ingreso) por origen y revisión de diferencias temporarias	3.553.103	(27.973.863)
Impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados	23.003.333	(10.638.576)

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

	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011	
	%	\$	%	\$
Resultados antes de impuestos		444.244.438		320.289.566
Impuesto a la renta según la tasa aplicable	25%	111.061.110	25%	80.072.392
Gastos no deducibles	1%	5.234.076	2%	4.896.544
Pérdidas Fiscales de ejercicios anteriores	0%	132.699	(0%)	(198.223)
Ajuste impositivo por inflación	(3%)	(12.340.184)	(5%)	(16.288.702)
Impuesto al patrimonio	2%	7.282.363	2%	6.753.172
Promoción del empleo	(0%)	(1.899.311)	(0%)	(944.658)
Exoneración decreto 455/007	(19%)	(86.451.506)	(23%)	(74.891.473)
Renta no gravada y gastos asociados	(0%)	(2.160.853)	(3%)	(10.218.943)
Otras diferencias netas	0%	1.705.284	0%	141.134
Deterioro de propiedad, planta y equipo	0%	187.200	0%	-
Pérdidas Fiscales no recuperables	0%	252.455	0%	40.181
Tasa y gasto/(ingreso) por impuesto a la renta	5%	23.003.333	(3%)	(10.638.576)

25.3 Impuesto a la renta diferido

El activo correspondiente al impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, respectivamente, es atribuible a los siguientes conceptos:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1° de enero de 2011
Créditos por ventas - Previsión para incobrables	5.197.426	7.710.863	2.616.455
Propiedad, planta y equipo e Intangibles	26.579.586	20.541.276	8.934.966
Provisión litigios	610.639	615.910	652.962
Inventarios	260.245	469.954	(565.189)
Provisión gastos varios	4.276.932	11.139.928	864.874
Activo/(Pasivo) neto por impuesto diferido	36.924.828	40.477.931	12.504.068

25.4 Movimientos durante el ejercicio de las diferencias temporarias

	Saldos al	Reconocido en		Saldos al
	31 de	Resultados	Patrimonio	31 de
	diciembre de			diciembre de
	2011			2012
Créditos por ventas - Previsión para incobrables	7.710.863	(2.513.437)	-	5.197.426
Propiedad, planta y equipo e Intangibles	20.541.276	6.038.310	-	26.579.586
Provisión litigios	615.910	(5.271)	-	610.639
Inventarios	469.954	(209.709)	-	260.245
Provisión gastos varios	11.139.928	(6.862.996)	-	4.276.932
Activo/(Pasivo) neto por impuesto diferido	40.477.931	(3.553.103)	-	36.924.828

	Saldos al	Reconocido en		Saldos al
	1° de enero	Resultados	Patrimonio	31 de
	de 2011			diciembre de
	2011			2011
Créditos por ventas - Previsión para incobrables	2.616.455	5.094.408	-	7.710.863
Propiedad, planta y equipo e Intangibles	8.934.966	11.606.310	-	20.541.276
Provisión litigios	652.962	(37.052)	-	615.910
Inventarios	(565.189)	1.035.143	-	469.954
Provisión gastos varios	864.874	10.275.054	-	11.139.928
Activo/(Pasivo) neto por impuesto diferido	12.504.068	27.973.863	-	40.477.931

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 crédito. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de cierre del ejercicio es la siguiente:

	Nota	31 de diciembre	31 de diciembre	1° de enero de
		de 2012	de 2011	2011
Disponibilidades (excepto caja y fondo fijo)		308.567.129	123.899.883	73.838.880
Inversiones temporarias	7	356.116.719	456.545.019	72.334.026
Créditos por ventas	8	1.118.799.246	988.449.102	793.730.573
Otros créditos	9	81.874.823	130.305.214	74.386.403
		1.865.357.917	1.699.199.218	1.014.289.882

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

	31 de diciembre	31 de diciembre	1° de enero de
	de 2012	de 2011	2011
Montevideo	453.811.649	337.726.541	238.480.501
Interior	642.625.154	713.989.136	540.511.578
Otras países / exportaciones	104.237.266	67.038.639	89.124.897
	1.200.674.069	1.118.754.316	868.116.976

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

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1° de enero de 2011
Minoristas	850.539.005	854.517.660	691.653.543
Grandes consumidores	181.952.002	173.236.632	56.200.495
Bunkers	104.237.266	67.038.639	89.124.897
Partes relacionadas (Nota 26)	52.074.916	16.640.346	19.961.698
Sector Público	317.649	475.444	3.768.170
Otros	11.553.231	6.845.595	7.408.173
	<u>1.200.674.069</u>	<u>1.118.754.316</u>	<u>868.116.976</u>

Pérdidas por deterioro

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

	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011		1° de enero de 2011	
	Deterioro		Deterioro		Deterioro	
Vigentes	1.024.176.982	3.776.708	1.057.087.619	4.588.464	718.337.673	2.067.578
De 0 a 30 días	151.461.430	1.261.492	48.565.535	18.053.701	76.898.770	1.057.812
De 31 a 180 días	16.947.373	4.476.031	6.914.419	3.430.627	35.348.284	1.877.803
Más de 180	8.088.284	8.032.909	6.186.743	6.186.743	37.532.249	9.349.442
	<u>1.200.674.069</u>	<u>17.547.140</u>	<u>1.118.754.316</u>	<u>32.259.535</u>	<u>868.116.976</u>	<u>14.352.635</u>

La variación en la provisión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar durante el período se incluye en la Nota 8 y 9.

26.2 Riesgo de liquidez

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

	31 de diciembre de 2012			
	Importe en libros	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1.042.258.647	1.042.258.647	-	-
Deudas financieras - sobregiros bancarios	77.924.159	77.924.159	-	-
Deudas financieras - vales bancarios	158.317.465	158.317.465	-	-
Deudas financieras - obligaciones negociables	194.441.129	431.133	194.009.996	-
	<u>1.472.941.400</u>	<u>1.278.931.404</u>	<u>194.009.996</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	867.859.826	867.859.826	-	-
Deudas financieras - sobregiros bancarios	302.564.064	302.564.064	-	-
Deudas financieras - vales bancarios	158.537.138	158.537.138	-	-
	<u>1.328.961.028</u>	<u>1.328.961.028</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

	1° de enero de 2011			
	Importe en libros	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	704.295.477	704.295.477	-	-
Otros instrumentos derivados no comerciales	40.206.000	40.206.000	-	-
Deudas financieras - sobregiros bancarios	26.054.746	26.054.746	-	-
Deudas financieras - vales bancarios	81.020.055	81.020.055	-	-
	<u>851.576.278</u>	<u>851.576.278</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

26.3 Riesgo de mercado

Riesgo de moneda

Exposición al riesgo de moneda

El Grupo está expuesto al riesgo de moneda en sus transacciones 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.

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

	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011	
	US\$	Total equiv. \$	US\$	Total equiv. \$
Activo				
Activo Corriente				
Disponibilidades	11.079.249	214.948.510	749.422	14.915.738
Inversiones temporarias	6.200	120.286	4.000	79.612
Créditos por ventas	18.252.550	354.117.723	15.965.226	317.755.893
Otros créditos	626.694	12.158.490	1.855.345	36.926.932
	<u>29.964.693</u>	<u>581.345.009</u>	<u>18.573.993</u>	<u>369.678.175</u>
Pasivo				
Pasivo Corriente				
Deudas comerciales	(12.267.871)	(238.008.965)	(4.614.104)	(91.834.512)
Deudas financieras	(3.022.222)	(58.634.129)	(9.280.940)	(184.718.549)
Deudas diversas	(10.554.277)	(204.763.528)	(2.620.680)	(52.159.394)
Provisiones	(165.000)	(3.201.165)	(165.000)	(3.283.995)
	<u>(26.009.370)</u>	<u>(504.607.787)</u>	<u>(16.680.724)</u>	<u>(331.996.450)</u>
Pasivo No Corriente				
Deudas financieras	(10.000.000)	(194.009.996)	-	-
	<u>(10.000.000)</u>	<u>(194.009.996)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Posición Neta Activa / (Pasiva)	<u>(6.044.677)</u>	<u>(117.272.774)</u>	<u>1.893.269</u>	<u>37.681.725</u>

Análisis de sensibilidad

El fortalecimiento de un 10% en el Peso Uruguayo contra el dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2012 habría aumentado/ (disminuido) 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 2011.

Efectos en pesos uruguayos

	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011	
	Impacto en		Impacto en	
	Patrimonio	Resultados	Patrimonio	Resultados
Dólares Estadounidenses	11.727.278	11.727.278	(3.768.172)	(3.768.172)

El debilitamiento de un 10% en el Peso Uruguayo contra el dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 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.

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:

	31 de diciembre de 2012						
	Moneda origen	Valor en libros	Tasa de interes	Menor a 1 año	1 año a 5 años	Mayor a 5 años	Total
<i>Activos financieros</i>							
Depósitos a plazo fijo corrientes							
Lloyds	\$	233.183	8,15%	233.183	-	-	233.183
Letras de tesorería	\$	355.763.250	9,08%	355.763.250	-	-	355.763.250
Bonos del tesoro	US\$	6.200	7,63%	120.286	-	-	120.286
<i>Pasivos financieros</i>							
Vales bancarios							
Banco Santander	US\$	(3.000.000)	2%+Libor	(58.203.000)	-	-	(58.203.000)
Citibank	\$	(100.114.465)	11%	(100.114.465)	-	-	(100.114.465)
Obligaciones negociables	US\$	(10.022.222)	4,0%	(431.133)	(194.009.996)	-	(194.441.129)
Sobregiros bancarios	\$	(77.924.159)	11%	(77.924.159)	-	-	(77.924.159)
Exposición neta activa/ (pasiva)				119.443.962	(194.009.996)	-	(74.566.034)
31 de diciembre de 2011							
	Moneda origen	Valor en libros	Tasa de interes	Menor a 1 año	1 año a 5 años	Mayor a 5 años	Total
<i>Activos financieros</i>							
Depósitos a plazo fijo corrientes							
NBC	\$	115.000.000	8%	115.000.000	-	-	115.000.000
Citibank	\$	86.300.000	8%	86.300.000	-	-	86.300.000
BBVA	\$	103.400.000	8%	103.400.000	-	-	103.400.000
Letras de tesorería	\$	151.765.407	8,04%	151.765.407	-	-	151.765.407
Bonos del tesoro	US\$	4.000	7,63%	79.612	-	-	79.612
<i>Pasivos financieros</i>							
Vales bancarios							
Banco Santander	US\$	(4.976.442)	3% - 4,5%	(99.046.136)	-	-	(99.046.136)
BBVA	US\$	(2.989.047)	3%	(59.491.002)	-	-	(59.491.002)
Sobregiros bancarios	\$	(276.382.646)	10%	(276.382.646)	-	-	(276.382.646)
Exposición neta activa/ (pasiva)	US\$	(1.315.451)	3%	(26.181.418)	-	-	(26.181.418)
				(4.556.183)	-	-	(4.556.183)

1° de enero de 2011						
Moneda origen	Valor en libros	Tasa de interes	Menor a 1 año	1 año a 5 años	Mayor a 5 años	Total
<i>Activos financieros</i>						
Depósitos a plazo fijo corrientes						
Santander	US\$ 160.000	0,10%	3.216.481	-	-	3.216.481
NBC	\$ 65.044.885	6%	65.044.885	-	-	65.044.885
Letras de tesorería	\$ 3.992.248	6,79%	3.992.248	-	-	3.992.248
Bonos del tesoro	US\$ 4.000	7,63%	80.412	-	-	80.412
<i>Pasivos financieros</i>						
Vales bancarios						
Banco Santander	US\$ (4.030.247)	3%	(81.020.055)	-	-	(81.020.055)
Sobregiros bancarios	\$ (26.054.746)	8,5%	(26.054.746)	-	-	(26.054.746)
Exposición neta activa/ (pasiva)			(34.740.775)	-	-	(34.740.775)

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.

Nota 27 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

27.1 Personal clave

Saldos con personal clave

No existen saldos con directores y personal clave de la gerencia al 31 de diciembre de 2012, al 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010.

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 2012 únicamente beneficios de corto plazo por un monto de \$ 17.922.101 (al 31 de diciembre de 2011 por un monto de \$ 14.282.404).

Otras transacciones con personal clave

No existen otras transacciones con directores y personal clave de la gerencia al 31 de diciembre de 2012 ni al 31 de diciembre de 2011.

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.

27.2 Saldos con partes relacionadas

Los saldos con compañías vinculadas son los siguientes:

	31 de diciembre de 2012			31 de diciembre de 2011			1° de enero de 2011		
	U\$S	\$	Equiv. \$	U\$S	\$	Equiv. \$	U\$S	\$	Equiv. \$
Créditos por ventas									
ANCAP	1.409.294	21.984.171	49.325.894	-	14.066.727	14.066.727	38.993	19.177.822	19.961.698
Alcoholes del Uruguay S.A.	106.358	685.570	2.749.022	104.452	494.711	2.573.619	-	-	-
			<u>52.074.916</u>			<u>16.640.346</u>			<u>19.961.698</u>
Deudas comerciales									
ANCAP	9.759.125	647.455.863	836.792.647	2.552.535	589.066.177	639.869.287	5.209.923	488.005.255	592.740.343
Gas Uruguay S.A.	-	5.338.932	5.338.932	-	4.615.705	4.615.705	-	3.018.365	3.018.365
Alcoholes del Uruguay S.A.	191	4.799	8.505	602	1.307	13.292	-	2.178	2.178
CABA S.A.	-	-	-	-	-	-	-	1.976	1.976
			<u>842.140.084</u>			<u>644.498.284</u>			<u>595.762.862</u>

27.3 Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con compañías vinculadas fueron las siguientes:

	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011	
	U\$S	\$	U\$S	\$
Con ANCAP				
Compras de combustibles	-	24.825.184.802	-	21.978.513.179
Compras de lubricantes	61.565	427.689.411	38.866	384.677.401
Compra de Bunkers	64.833.239	-	73.823.299	-
Reintegro de gastos de fletes y peajes	346.926	369.348.392	469.102	329.799.889
Egresos por servicios varios	-	97.561	-	1.185.247
Ingresos por servicios varios	5.572.862	50.132.210	461.794	31.387.701
Con Alcoholes del Uruguay S.A.				
Venta de combustibles	279.007	117.002	259.417	1.390.402
Venta de lubricantes		2.140.230	-	1.747.351
Otras Ventas	5.376	1.980,00	8.888	-
Compra de azúcar	28.180	-	-	11.767
Con Gas Uruguay S.A.				
Compra de GLP	-	236.705.504	-	214.779.281
Con CABA S.A.				
Compras de bebidas alcohólicas, alcoholes y solventes	-	-	-	6.956

Nota 28 - Patrimonio

28.1 Aportes de Propietarios

El capital integrado de Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 asciende a \$ 848.088.401 y está representado por 848.088.401 acciones de clase ordinarias y nominativas endosables de \$ 1 cada una.

28.2 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 2012 la misma asciende a \$ 43.934.142 (\$ 29.911.633 al 31 de diciembre de 2011).

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 \$ 21.062.055.

28.3 Reserva por reinversión

La reserva por reinversión corresponde a la reserva por exoneración para inversión del artículo 447 de la Ley N° 15.903 y asciende al 31 de diciembre de 2012 a \$ 14.165.640 (\$ 13.434.420 al 31 de diciembre de 2011).

De acuerdo con la Declaración Jurada del Impuesto a la Renta de las Actividades Económicas correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, la Sociedad deberá contabilizar la formación de una reserva por inversiones Ley 15.903 art. 447 por la suma de \$ 679.238.

28.4 Reserva Voluntaria

Al 31 de diciembre de 2012 existe una reserva voluntaria constituida por la Sociedad para futuras inversiones por \$ 96.456.876 (\$ 96.456.876 al 31 de diciembre de 2011).

Nota 29 - Garantías otorgadas

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 existe una fianza solidaria por UR 1.000 constituida por el Banco Santander a favor de la Administración Nacional de Puertos en cumplimiento de los requisitos como Operador Portuario.

Adicionalmente al 31 de diciembre de 2012 existen dos cartas de crédito firmadas por US\$ 1.000.000 cada una a favor de Chevron Brasil Ltda., y Chevron U.S.A. Inc. respectivamente. Al 31 de diciembre de 2011 existía una carta de crédito firmada a favor de Chevron Brasil Ltda. por US\$ 1.000.000.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2012 existen US\$ 5.000 en bonos del tesoro en garantía, a favor de la Dirección Nacional de Hidrografía.

Nota 30 - Cuentas de Orden

Las cuentas de orden presentan la siguiente composición:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Garantías hipotecarias recibidas de clientes	276.965.200	245.984.245
Garantías prendarias recibidas de clientes	12.098.075	12.565.625
Garantías fianza recibidas de clientes	26.123.780	36.998.090
Avales bancarios recibidos de clientes	41.097.319	83.272.814
Depósitos bancarios	20.177.040	796.120
Afectación de límite de crédito	1.608.855.261	1.432.409.091
	<u>1.985.316.675</u>	<u>1.812.025.985</u>

Nota 31 - Exoneración por inversiones

31.1 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 N° 16.906 y en su Decreto reglamentario N° 455/007, aprobó mediante resolución el proyecto de inversión presentado por la Sociedad, 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.

Los beneficios antes mencionados fueron considerados en las estimaciones de impuestos realizadas por la Dirección de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012, 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

31.2 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 N° 16.906 y en su Decreto reglamentario N° 455/007, aprobó mediante Resolución el proyecto de inversión presentado por la Sociedad, 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.

Adicionalmente, con fecha 26 de diciembre de 2012 el Poder Ejecutivo al amparo del régimen de promoción de inversiones establecido en la Ley N° 16.906 y en su Decreto reglamentario N° 455/007, aprobó mediante Resolución el proyecto de inversión presentado por la Sociedad, 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.

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.

Los beneficios antes mencionados fueron considerados en las estimaciones de impuestos realizadas por la Dirección de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012, 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 32 - Explicaciones de la transición hacia las NIIF

Según lo explicado en la Nota 2.1, estos son los primeros estados financieros consolidados del Grupo preparados de acuerdo con las NIIF.

Las políticas contables descriptas en la Nota 3 han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012, y la información comparativa para el ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2011 así como para la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1° de enero de 2011 (fecha de transición para el Grupo).

En la preparación de los estados financieros consolidados de apertura de acuerdo a las NIIF, el Grupo ha realizado ajustes sobre montos previamente informados según las normas contables adecuadas en Uruguay.

El cambio en la situación financiera del Grupo se debe al ajuste por el cambio de las políticas contables respecto a lo mencionado en la Nota 3.1 según se presenta en el siguiente cuadro:

Conciliación del patrimonio

	Normas anteriores 01/01/2011	Efecto de las transición a NIIF	NIIF 01/01/2011	Normas anteriores 31/12/2011	Efecto de las transición a NIIF	NIIF 31/12/2011
ACTIVO						
Activo No Corriente						
Propiedad, planta y equipo (Anexo)	503.102.430	-	503.102.430	609.458.390	(39.662.131)	569.796.259
Intangibles y plusvalía (Anexo)	561.510.321	-	561.510.321	605.601.398	(43.736.575)	561.864.823
Propiedades de inversión	5.720.271	-	5.720.271	14.844.597	(646.689)	14.197.908
Créditos por ventas	50.320.536	-	50.320.536	62.667.076	-	62.667.076
Activo por impuesto diferido	12.504.068	-	12.504.068	31.512.233	8.965.698	40.477.931
Otros créditos	9.272.368	-	9.272.368	10.111.268	-	10.111.268
Total Activo No Corriente	1.142.429.994	-	1.142.429.994	1.334.194.962	(75.079.697)	1.259.115.265
Activo Corriente						
Inventarios	154.813.439	-	154.813.439	188.191.149	(888.466)	187.302.683
Inversiones temporarias	72.334.026	-	72.334.026	456.545.019	-	456.545.019
Créditos por ventas	730.275.170	-	730.275.170	894.804.777	-	894.804.777
Otros créditos	143.491.746	-	143.491.746	246.397.175	-	246.397.175
Disponibilidades	151.328.745	-	151.328.745	153.650.010	-	153.650.010
Total Activo Corriente	1.252.243.126	-	1.252.243.126	1.939.588.130	(888.466)	1.938.699.664
TOTAL ACTIVO	2.394.673.120	-	2.394.673.120	3.273.783.092	(75.968.163)	3.197.814.929
	Normas anteriores 01/01/2011	Efecto de las transición a NIIF	NIIF 01/01/2011	Normas anteriores 31/12/2011	Efecto de las transición a NIIF	NIIF 31/12/2011
PATRIMONIO						
Aportes de propietarios	848.088.401	-	848.088.401	848.088.401	-	848.088.401
Ajustes al patrimonio	126.022.462	-	126.022.462	220.907.742	(94.885.280)	126.022.462
Reservas	129.206.343	-	129.206.343	139.802.929	-	139.802.929
Resultados acumulados	387.393.283	-	387.393.283	641.567.722	18.917.117	660.484.839
TOTAL PATRIMONIO	1.490.710.489	-	1.490.710.489	1.850.366.794	(75.968.163)	1.774.398.631
PASIVO						
Pasivo No Corriente						
Deudas diversas	9.272.368	-	9.272.368	10.111.268	-	10.111.268
Total Pasivo No Corriente	9.272.368	-	9.272.368	10.111.268	-	10.111.268
Pasivo Corriente						
Deudas comerciales	689.568.339	-	689.568.339	787.236.040	-	787.236.040
Deudas financieras	107.074.801	-	107.074.801	461.101.202	-	461.101.202
Deudas diversas	91.975.781	-	91.975.781	159.077.655	-	159.077.655
Provisiones	6.071.342	-	6.071.342	5.890.133	-	5.890.133
Total Pasivo Corriente	894.690.263	-	894.690.263	1.413.305.030	-	1.413.305.030
TOTAL PASIVO	903.962.631	-	903.962.631	1.423.416.298	-	1.423.416.298
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.394.673.120	-	2.394.673.120	3.273.783.092	(75.968.163)	3.197.814.929

Conciliación del estado consolidado de resultados integrales por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011

	Normas anteriores 31/12/2011	Efecto de las transición a NIIF	NIIF 31/12/2011
OPERACIONES CONTINUADAS			
Ingresos de actividades ordinarias	26.884.242.304	(895.124.379)	25.989.117.925
Costo de ventas	(25.925.543.895)	864.121.176	(25.061.422.719)
Ganancia bruta	958.698.409	(31.003.203)	927.695.206
Otros ingresos	9.965.564	(300.358)	9.665.206
Costos de distribución	(187.488.491)	22.534.150	(164.954.341)
Gastos de administración	(436.731.007)	6.785.680	(429.945.327)
Otros gastos	(53.265.892)	716.520	(52.549.372)
Resultados de actividades de la operación	291.178.583	(1.267.211)	289.911.372
Ingresos financieros	29.374.475	3.789.586	33.164.061
Costos financieros	(41.775.755)	38.989.888	(2.785.867)
Costo financiero neto	(12.401.280)	42.779.474	30.378.194
Participación en las ganancias de asociadas	-	-	-
Ganancias antes de impuestos	278.777.303	41.512.263	320.289.566
Gasto por impuesto a la renta	1.672.877	8.965.699	10.638.576
Resultado del período	280.450.180	50.477.962	330.928.142
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Otro resultado integral del año, neto de impuesto	-	-	-
Resultado integral total del año	280.450.180	50.477.962	330.928.142
Resultado atribuible a:			
Propietarios de la Sociedad	280.450.180	50.477.962	330.928.142
Participaciones no controladoras	-	-	-
Resultado del año	280.450.180	50.477.962	330.928.142
Resultado integral total atribuible a:			
Propietarios de la Sociedad	280.450.180	50.477.962	330.928.142
Participaciones no controladoras	-	-	-
Resultado integral total del año	280.450.180	50.477.962	330.928.142

Nota 33 - Arrendamientos

En los arrendamientos operacionales en que participa el Grupo, los activos arrendados no son reconocidos en los estados contables.

El Grupo arrienda al 31 de diciembre de 2012 los siguientes locales comerciales:

Ubicación	Arrendador	Precio	Fecha de vto. o plazo de renovación
Dr. Francisco Simón 2275/79	ALBIMOST S.A.	Precio mensual US\$ 5.850 ajustable anualmente a partir del vigésimo quinto mes por variación del IPC y US\$	10/6/2013 renovable anualmente hasta un plazo de 5 años
Dionisio Oribe 3071	ALBIMOST S.A.	Precio mensual US\$ 7.992 ajustable anualmente a partir del vigésimo quinto mes por variación del IPC y US\$	10/6/2013 renovable anualmente hasta una plazo de 5 años

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012, se reconoció una pérdida por este concepto de \$ 3.253.782 en resultados (\$ 1.551.993 al 31 de diciembre de 2011).

Nota 34 - Hechos posteriores

Entre la fecha de cierre de ejercicio y la fecha de aprobación para su publicación de los presentes estados financieros consolidados no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten la situación financiera de la Sociedad o requieren revelación en notas a los estados financieros, excepto por lo señalado a continuación.

Con fecha 2 de enero de 2013 se firmó un “Contrato de préstamo y otro” 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 28 de diciembre de 2012, con un interés compensatorio a la tasa del 1,853% semestral. 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. En consecuencia, DUCSA deberá realizar pagos periódicos en una cuenta del MEF según el siguiente cronograma en Unidades Indexadas:

	31 de diciembre de 2012				Total
	Menor a 1 año	1 año a 2 años	2 años a 5 años	Mayor a 5 años	
Capital	328.391.640	656.783.280	985.174.920	1.970.349.840	3.940.699.680
Intereses	157.627.986	275.848.978	315.255.974	275.848.978	1.024.581.916
	486.019.626	932.632.258	1.300.430.894	2.246.198.818	4.965.281.596

Adicionalmente, 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.

—.—.—