

**Administración Nacional de Combustibles,  
Alcohol y Pórtland (ANCAP)**

Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2024



# Contenido

	Página
Dictamen de los Auditores Independientes	3
Estado de Situación Financiera Individual al 31 de diciembre de 2024	7
Estado de Resultados Individual por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024	9
Estado de Resultados Integral Individual por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024	10
Estado de Cambios en el Patrimonio Individual por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024	11
Estado de Flujos de Efectivo Individual por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024	12
Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de diciembre de 2024	13

## Definición de términos

ALUR	-	Alcoholes del Uruguay S.A.
ANCAP	-	Administración Nacional de Combustibles, Alcohol y Pórtland
Arg \$	-	Peso Argentino
ATS	-	Asistencia Técnica y Servicios S.A.
BCU	-	Banco Central del Uruguay
CAF	-	Corporación Andina de Fomento
CDP	-	Cementos del Plata S.A.
DGI	-	Dirección General Impositiva
DINAMIGE	-	Dirección Nacional de Minería y Geología
DUCSA	-	Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
GASUR	-	Gas Uruguay S.A.
GCSA	-	Gasoducto Cruz del Sur S.A.
GSSA	-	Gas Sayago S.A.
MEF	-	Ministerio de Economía y Finanzas
MTOP	-	Ministerio de Transporte y Obras Públicas
O.H.R	-	Obligaciones Hipotecarias Reajustables
PCSA	-	Petrolera del Conosur S.A.
PUSA	-	Petrouruguay S.A.
\$	-	Peso Uruguayo
U.I.	-	Unidad Indexada
U.R.	-	Unidad Reajutable
US\$	-	Dólar Estadounidense
UTE	-	Administración Nacional de Usinas y Transmisiones Eléctricas

# Dictamen de los Auditores Independientes

Señores del Directorio de la  
Administración Nacional de Combustibles, Alcohol y Portland (ANCAP)

## Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros individuales de la Administración Nacional de Combustibles, Alcohol y Portland ("la Compañía" o "ANCAP"), que comprenden el Estado de Situación Financiera Individual al 31 de diciembre de 2024, los correspondientes Estado de Resultados Individual, Estado de Resultados Integral Individual, Estado de Cambios en el Patrimonio Individual y Estado de Flujos de Efectivo Individual por el ejercicio finalizado en esa fecha, y sus notas explicativas adjuntas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas.

En nuestra opinión, excepto por los ajustes que podrían derivarse de la situación detallada en el párrafo *Fundamento de la opinión con salvedades*, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación financiera no consolidada de ANCAP al 31 de diciembre de 2024, el resultado integral de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo no consolidados correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

## Fundamento de la opinión con salvedades

Como se describe en la Nota 17 a los estados financieros individuales, el valor de la inversión de ANCAP en Gasoducto Cruz del Sur S.A. está incluido en el Estado de Situación Financiera Individual por \$ 550.832.200 y \$ 540.426.814 al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 respectivamente y el resultado generado por la referida inversión en el Estado de Resultados Individual del ejercicio finalizado en dichas fechas por \$ 54.222.563 pérdida y \$ 25.782.047 pérdida respectivamente; y por \$ 64.627.948 (aumento patrimonial) y \$ 15.353.261 (disminución patrimonial) en el Estado de Cambios en el Patrimonio Individual por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 respectivamente. No nos fue posible obtener suficiente y adecuada evidencia de auditoría del valor contable de la inversión antes mencionada y sus resultados correspondientes debido al estado actual de las negociaciones correspondientes a la firma de contratos definitivos de transporte firme por el plazo restante de la concesión. En consecuencia, no hemos podido determinar si sería necesario algún ajuste a estos montos. Al 31 de diciembre de 2023 también se incluyó una salvedad en nuestra opinión de auditoría sobre el valor de la inversión en Gasoducto Cruz del Sur S.A.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros Individuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética de IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Uruguay y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética de IESBA.

Consideramos que la evidencia que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

### **Énfasis en un asunto**

Llamamos la atención a la Nota 2 de los estados financieros individuales donde se expresa que los estados financieros mencionados han sido preparados para presentar la situación financiera no consolidada de ANCAP de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, antes de proceder a la consolidación línea a línea de sus estados financieros con los de las subsidiarias detalladas en la Nota 1.3. Los resultados individuales de ANCAP podrían no ser necesariamente representativos de los resultados que habría obtenido si no formara parte del Grupo ANCAP. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, Administración Nacional de Combustibles, Alcohol y Portland ha cumplido con el tope a las retribuciones salariales dispuesto por la Ley 17.556 y Decreto 20/024.

### **Otra información**

La Dirección es responsable por la otra información. La otra información obtenida a la fecha comprende la información incluida en el *“Resumen de memoria explicativa de principales variaciones en los estados financieros consolidados de ANCAP y sus subsidiarias por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2024”*, pero no incluye los estados financieros individuales y nuestro informe de auditoría, la cual hemos obtenido previo a la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros individuales no cubre la otra información y no expresamos ni expresaremos ningún tipo de seguridad ni conclusión sobre la misma.

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

Si basados en el trabajo realizado sobre la otra información obtenida previo a la fecha de este informe de auditoría, concluimos que hay un error material en dicha otra información, debemos informar este hecho. Como se describió anteriormente en el párrafo *Fundamento de la opinión con salvedades*, no nos fue posible obtener suficiente y adecuada evidencia de auditoría del valor reconocido de la inversión de ANCAP en Gasoducto Cruz del Sur S.A. al 31 de diciembre de 2024 y 2023, ni de la participación de ANCAP en el resultado del ejercicio y en otros resultados integrales de Gasoducto Cruz del Sur S.A. por los ejercicios finalizados en esas fechas. En conclusión, no hemos podido concluir si la otra información es materialmente equivocada con respecto a este asunto.

### **Responsabilidad de la administración y los encargados del gobierno de la Compañía por los Estados Financieros Individuales**

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros Individuales adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, así como del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de Estados Financieros Individuales libres de incorrecciones materiales debido a fraude o error.

En la preparación de los Estados Financieros Individuales, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la administración se proponga liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros individuales de ANCAP.

### **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros Individuales**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros Individuales en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte las incorrecciones materiales cuando existan.

Las incorrecciones pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros individuales.

En el Anexo A de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de los estados financieros. Esta información, que se encuentra en la página siguiente, es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Montevideo, Uruguay  
20 de marzo de 2025



**Rafael Sánchez**  
Socio, Grant Thornton Uruguay  
Contador Público



## Anexo A

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros individuales, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es mayor que la que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones realizadas por la administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración, del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros individuales o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros individuales, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros individuales representan las transacciones y hechos subyacentes en una forma que logren una presentación fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de las entidades o negocios incluidos en los estados financieros individuales bajo el método de participación para expresar una opinión sobre los estados financieros individuales. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de las referidas entidades o negocios. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno de la Compañía en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de realización y los resultados significativos de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

# Estado de Situación Financiera Individual al 31 de diciembre de 2024

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre de 2024</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u>
<b>Activo</b>			
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades, planta y equipo	15	15.942.210.968	16.203.143.631
Propiedades de inversión	15	318.091.686	267.877.113
Activos intangibles	16	227.697.299	114.634.437
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	12	88.660.328	52.135.997
Inversiones en subsidiarias y asociadas	17	15.878.070.558	13.177.777.215
Otras inversiones, incluyendo derivados	18	80.578.732	111.130.730
Activo por impuesto diferido	10	7.154.223.671	5.882.884.554
<b>Total de activo no corriente</b>		<b>39.689.533.242</b>	<b>35.809.583.677</b>
<b>Activo corriente</b>			
Inventarios	11	17.883.945.844	17.620.684.997
Otras inversiones, incluyendo derivados	18	1.186.877	1.186.877
Activo por impuesto corriente		381.846.234	538.620.814
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	12	3.960.575.350	6.122.108.013
Pagos por adelantado	14	430.887.399	435.001.625
Efectivo y equivalentes de efectivo	13	4.720.578.413	7.906.713.593
<b>Total de activo corriente</b>		<b>27.379.020.117</b>	<b>32.624.315.919</b>
<b>Total de activo</b>		<b>67.068.553.359</b>	<b>68.433.899.596</b>

Las notas 1 a 29 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros individuales.

# Estado de Situación Financiera Individual al 31 de diciembre de 2024 (continuación)

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre de 2024</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u>
<b>Patrimonio</b>	19		
Capital		15.683.193.851	15.683.193.851
Reserva por conversión		3.175.702.396	1.951.340.135
Reserva por reinversión		1.252.629.057	1.252.629.057
Resultados acumulados		21.509.785.225	19.269.386.398
Resultado del ejercicio		<u>(5.217.605.497)</u>	<u>3.329.544.346</u>
<b>Total de patrimonio</b>		<b>36.403.705.032</b>	<b>41.486.093.787</b>
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo no corriente</b>			
Deudas financieras	21	2.915.602.321	3.870.840.606
Beneficios a los empleados	8	177.604.813	170.173.587
Deudas comerciales y otras deudas	22	8.068.523	8.068.523
Provisiones	23	<u>1.026.473.043</u>	<u>1.018.702.315</u>
<b>Total de pasivo no corriente</b>		<b>4.127.748.700</b>	<b>5.067.785.031</b>
<b>Pasivo corriente</b>			
Deudas financieras	21	7.316.594.888	9.714.948.229
Beneficios a los empleados	8	20.523.432	20.724.083
Deudas comerciales y otras deudas	22	18.849.003.170	11.786.770.890
Ingresos diferidos		50.473.209	102.503.241
Provisiones	23	<u>300.504.928</u>	<u>255.074.335</u>
<b>Total de pasivo corriente</b>		<b>26.537.099.627</b>	<b>21.880.020.778</b>
<b>Total de pasivo</b>		<b>30.664.848.327</b>	<b>26.947.805.809</b>
<b>Total de pasivo y patrimonio</b>		<b>67.068.553.359</b>	<b>68.433.899.596</b>

Las notas 1 a 29 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros individuales.



# Estado de Resultados Individual por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
<b>Operaciones continuadas</b>			
Ingresos netos	5	84.671.542.669	92.318.069.468
Costo de ventas	6	(82.351.002.135)	(82.886.015.954)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>2.320.540.534</b>	<b>9.432.053.514</b>
Gastos de administración y ventas	6	(7.712.886.283)	(7.306.015.420)
Otros ingresos	6	1.069.516.612	731.799.225
Otros gastos	6	(586.534.765)	(220.181.448)
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	12	(5.676.368)	(21.753.979)
<b>Resultado operativo</b>		<b>(4.915.040.270)</b>	<b>2.615.901.892</b>
Ingresos financieros	7	399.660.844	1.081.136.583
Costos financieros	7	(3.224.099.357)	(863.427.901)
<b>Resultados financieros netos</b>		<b>(2.824.438.513)</b>	<b>217.708.682</b>
Resultado por participación en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	17	1.027.412.230	1.103.736.151
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		<b>(6.712.066.553)</b>	<b>3.937.346.725</b>
Gasto por impuesto a la renta	10	1.494.461.056	(607.802.379)
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>(5.217.605.497)</b>	<b>3.329.544.346</b>

Las notas 1 a 29 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros individuales.

# Estado de Resultados Integral Individual por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Resultado del Ejercicio		(5.217.605.497)	3.329.544.346
<b>Otro resultado integral</b>			
<b>Ítems que nunca serán reclasificados a resultados</b>			
Ajustes sobre pasivos por beneficios	8	2.108.175	8.422.960
		<u>2.108.175</u>	<u>8.422.960</u>
<b>Ítems que son o pueden ser reclasificados a resultados</b>			
Negocio en el extranjero - diferencia por conversión y reexpresión por inflación		1.224.362.261	(140.476.853)
		<u>1.224.362.261</u>	<u>(140.476.853)</u>
<b>Otros resultados integrales, netos de impuesto a la renta</b>		<u>1.226.470.436</u>	<u>(132.053.893)</u>
<b>Total resultado integral</b>		<u>(3.991.135.061)</u>	<u>3.197.490.453</u>

Las notas 1 a 29 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros individuales.

# Estado de Cambios en el Patrimonio Individual por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	Capital	Reserva por conversión	Reserva por reversión	Resultados acumulados	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>		<b>15.683.193.851</b>	<b>2.091.816.988</b>	<b>1.252.629.057</b>	<b>19.721.314.439</b>	<b>38.748.954.335</b>
Versión a Rentas generales	19.4 y 27	-	-	-	(460.351.001)	(460.351.001)
<b>Transacciones con propietarios</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(460.351.001)</b>	<b>(460.351.001)</b>
Resultado del ejercicio		-	-	-	3.329.544.346	3.329.544.346
Otro resultado integral		-	(140.476.853)	-	8.422.960	(132.053.893)
<b>Resultado integral del ejercicio</b>		<b>-</b>	<b>(140.476.853)</b>	<b>-</b>	<b>3.337.967.306</b>	<b>3.197.490.453</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>		<b>15.683.193.851</b>	<b>1.951.340.135</b>	<b>1.252.629.057</b>	<b>22.598.930.744</b>	<b>41.486.093.787</b>
Versión a Rentas generales	19.4 y 27	-	-	-	(1.091.253.694)	(1.091.253.694)
<b>Transacciones con propietarios</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.091.253.694)</b>	<b>(1.091.253.694)</b>
Resultado del ejercicio		-	-	-	(5.217.605.497)	(5.217.605.497)
Otro resultado integral		-	1.224.362.261	-	2.108.175	1.226.470.436
<b>Resultado integral del ejercicio</b>		<b>-</b>	<b>1.224.362.261</b>	<b>-</b>	<b>(5.215.497.322)</b>	<b>(3.991.135.061)</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>		<b>15.683.193.851</b>	<b>3.175.702.396</b>	<b>1.252.629.057</b>	<b>16.292.179.728</b>	<b>36.403.705.032</b>

Las notas 1 a 29 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros individuales.



# Estado de Flujos de Efectivo Individual por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
<b>Actividades de operación</b>			
Resultado del ejercicio		(5.217.605.497)	3.329.544.346
<b>Ajustes de partidas que no representan movimientos de fondos:</b>			
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión	15	1.168.725.053	1.325.883.438
Amortizaciones de activos intangibles	16	17.746.688	19.086.267
Resultado por deterioro de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	15 y 16	122.913.734	76.368.297
Resultado por deterioro de inventarios	11	16.881.346	23.981.446
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	12	5.676.368	21.753.979
Ingresos financieros	7	(387.571.897)	(986.223.111)
Costos financieros	7	1.577.811.810	863.427.901
Resultado por participación en subsidiarias y asociadas, neto de impuestos	17	(1.027.412.230)	(1.103.736.151)
Resultado por venta/baja de propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión	15	1.009.178.763	507.855.644
Impuesto diferido	10	(1.271.339.117)	42.204.078
Provisión para juicios indemnizatorios y otras provisiones	23	(7.678.191)	(75.008.109)
Diferencia de cambio deudas financieras; efectivo y equivalentes de efectivo		(403.801.523)	179.470.815
Impuesto a la renta corriente	10	(223.121.939)	565.598.301
Otras inversiones		10.429.511	23.904.814
		(4.609.167.121)	4.814.111.955
<b>(Aumento)/Disminución de activos operativos</b>			
Inventarios		(280.142.193)	630.170.984
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		825.731.392	(713.602.721)
Pagos por adelantado		4.114.226	(78.897.126)
Deudas comerciales y otras deudas		8.360.727.733	(8.585.884.419)
Provisiones y beneficios a los empleados		22.684.463	(6.558.925)
Ingresos diferidos		(52.030.032)	78.863.521
Efectivo generado en actividades de operaciones		4.271.918.468	(3.861.796.731)
Impuesto a la renta pagado		(494.340.767)	(1.614.225.808)
<b>Flujo neto de efectivo por actividades de operación</b>		<b>3.777.577.701</b>	<b>(5.476.022.539)</b>
<b>Actividades de inversión</b>			
Intereses cobrados		276.365.737	440.766.176
Aportes de capital efectuados en subsidiarias	27	-	(24.686.680)
Dividendos cobrados y desafectación de reservas		926.669.819	1.558.308.064
Versión a Rentas generales	27	(1.091.253.694)	(460.351.001)
Ingreso por venta de propiedades, planta y equipo		-	52.987.652
Adquisición de propiedades, planta y equipo (*)	15	(2.055.899.849)	(2.886.462.516)
Adquisición de activos intangibles	16	(130.809.550)	(43.220.076)
Pago contrato forward		(332.838.913)	(202.277.000)
<b>Flujo neto de efectivo por actividades de inversión</b>		<b>(2.407.766.450)</b>	<b>(1.564.935.381)</b>
<b>Actividades de financiación</b>			
Ingresos por nuevas deudas financieras	21.2	9.132.010.000	8.643.477.000
Intereses pagados	21.2	(965.023.550)	(519.630.717)
Pagos de deudas financieras	21.2	(13.006.873.251)	(3.709.979.935)
<b>Flujo neto de efectivo por actividades de financiación</b>		<b>(4.839.886.801)</b>	<b>4.413.866.348</b>
<b>Variación del flujo de efectivo</b>		<b>(3.470.075.550)</b>	<b>(2.627.091.572)</b>
Efectivo al inicio del ejercicio	13	7.906.713.593	10.733.353.202
Efecto de las ganancias o pérdidas de cambio sobre efectivo y equivalente de efectivo		283.940.370	(199.548.037)
<b>Efectivo al final del ejercicio</b>	13	<b>4.720.578.413</b>	<b>7.906.713.593</b>

(\*)Las adquisiciones de propiedades, planta y equipo informadas tienen deducido partidas de no fondos del rubro Otras inversiones.

Las notas 1 a 29 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros individuales.



# Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de diciembre de 2024

## Nota 1 – Información básica sobre la compañía

### 1.1 Naturaleza jurídica y actividad principal

La Administración Nacional de Combustibles, Alcohol y Portland (en adelante “ANCAP” o “la Compañía”) es una persona jurídica de derecho público del dominio comercial e industrial del Estado, organizada bajo la forma de ente autónomo, que se rige por su Ley de creación N° 8.764, del 15 de octubre de 1931 y sus posteriores modificaciones. Su domicilio social y fiscal está radicado en Paysandú s/n esquina Libertador Brigadier General Lavalleja, Montevideo-Uruguay.

ANCAP administra y explota el monopolio de:

- de la importación y refinación de petróleo;
- de la importación y exportación de combustibles líquidos, semilíquidos y gaseosos cualquiera fuera su estado, con excepción de la importación de gas natural.

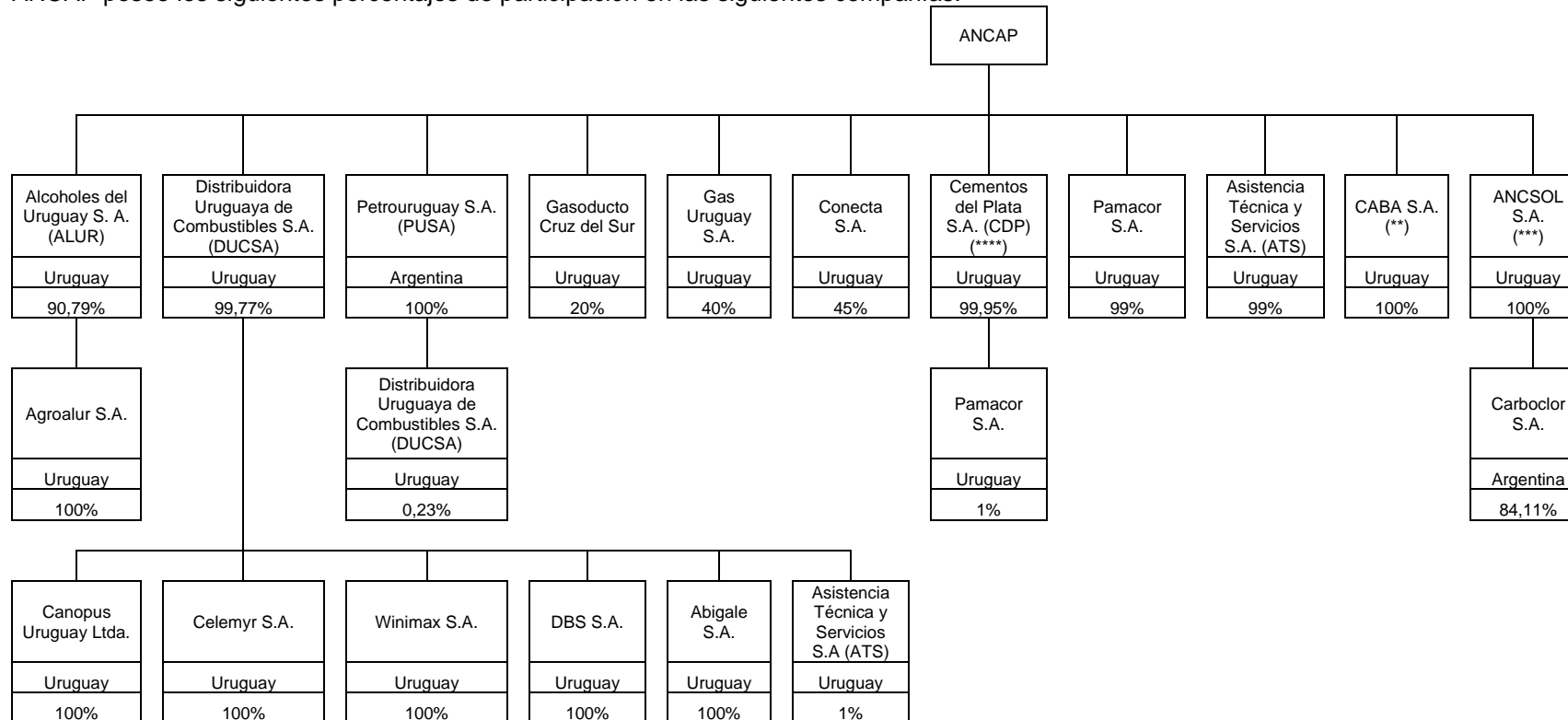
Asimismo tiene como cometido la producción y exportación de alcohol carburante y biodiesel (ley 18.195, art.2) De acuerdo a lo dispuesto en la Ley 19.924 se extiende lo dispuesto para el alcohol carburante y biodiesel a todos el de los combustibles líquidos renovables obtenibles ya sea a partir de materias primas de origen agropecuario o a partir del procesamiento de residuos industriales, agroindustriales o sólidos urbanos incluyendo la producción, comercialización interna y exportación de combustibles líquidos renovables con materias primas nacionales o importadas.

Las siguientes son las principales actividades de ANCAP:

- Importación y refinación de petróleo y sus derivados.
- Comercialización y distribución de combustibles líquidos, semilíquidos y gaseosos.
- Importación, elaboración y comercialización de lubricantes.
- Fabricación y comercialización de cemento pórtland y materiales afines.
- Preparación de agrocombustibles líquidos a partir de la mezcla de biodiesel con gasoil y de alcohol carburante con nafta (gasolina), para su comercialización.
- Producción, distribución, comercialización, importación y exportación de hidrógeno verde y derivados producidos a partir de este (combustibles sintéticos, metanol, amoníaco, líquidos orgánicos portadores de hidrógeno, entre otros), en régimen de libre competencia.

## 1.2 Participaciones en otras compañías al 31 de diciembre de 2024

ANCAP posee los siguientes porcentajes de participación en las siguientes compañías:



Tal como se expresa en la nota 17, mediante acuerdo transaccional ANCAP acordó la salida de la Sociedad Talobras S.A. en agosto 2024.

(\*\*) Con fecha 22 de junio de 2018, la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de CABA S.A. (en liquidación) resolvió aprobar su disolución y liquidación. Con fecha 15 de noviembre de 2022, en Asamblea Extraordinaria de Accionistas de CABA S.A. (en liquidación) se aprobó la capitalización de pasivos con ANCAP por un monto de \$ 105.580.900.

(\*\*\*) ANCSOL S.A. presenta un nivel de patrimonio que hace que se encuentre comprendido dentro de la hipótesis de reducción obligatoria de capital de acuerdo con las disposiciones de la Ley N° 16.060.

(\*\*\*\*) Con fecha 28 de junio de 2024, en Asamblea Extraordinaria de Accionistas de Cementos del Plata S.A. se aprobó la capitalización de pasivos con ANCAP, siendo 99,95% la tenencia accionaria al 31 de diciembre de 2024 (99,84% al 31 de diciembre de 2023).

## **Nota 2 – Bases de preparación de los estados financieros**

### **2.1 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros individuales 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 consonancia con lo que establecen las Normas Contables Adecuadas en Uruguay según los Decretos 291/014, 124/011 y 108/022).

Los presentes estados financieros individuales han sido emitidos al solo efecto de cumplir con requerimientos legales y deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros consolidados, que también son requeridos por las normas vigentes.

La referencia a estados financieros “individuales” en el presente informe equivale a los estados financieros “separados” de acuerdo a las NIIF.

### **2.2 Bases de medición de los estados financieros**

Los presentes estados financieros individuales se han preparado utilizando el principio de costo histórico, con excepción de los rubros valuados al valor razonable según se explica en las siguientes notas.

### **2.3 Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros individuales se preparan y presentan en Pesos Uruguayos, que es la moneda funcional de ANCAP.

### **2.4 Fecha de aprobación de los estados financieros individuales**

Los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2024 han sido aprobados por el Directorio de ANCAP el día 20 de marzo de 2025.

### **2.5 Uso de estimaciones contables y juicios**

La preparación de los estados financieros individuales de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”) requiere por parte de la Dirección de ANCAP 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 individuales, como así también los ingresos y gastos registrados en el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas.

A pesar de que las estimaciones realizadas por la Dirección de ANCAP se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2024, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en los estados financieros de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios, es reconocido en el ejercicio en que la estimación es modificada y en los ejercicios futuros afectados, o sea se registra en forma prospectiva.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente.

#### **Supuestos e incertidumbres en las estimaciones**

Los supuestos y las incertidumbres de estimación, entre otros, que tienen un riesgo significativo de ocasionar ajustes en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 se refieren a:

- el reconocimiento de activos por impuestos diferidos;
- reconocimiento y medición de las provisiones y contingencias: supuestos claves acerca de la probabilidad y la magnitud de la salida de recursos;
- pruebas de deterioro del valor: supuestos claves para el importe recuperable;
- medición de la provisión por obsolescencia de materiales;
- medición de la pérdida crediticia esperada para créditos comerciales y otras cuentas a cobrar; y
- medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

### Mediciones de los valores razonables

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

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

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

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

ANCAP reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

Información adicional sobre los supuestos realizados en la medición del valor razonable se incluye en las Notas 3 y 24.

## **Nota 3 – Principales políticas y prácticas contables aplicadas**

Excepto lo expresado en la Nota 3.1, las políticas contables aplicadas por ANCAP para la preparación y presentación de los presentes estados financieros son las mismas que las aplicadas por la Compañía en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y por el ejercicio finalizado en esa fecha.

### **3.1 Cambio en políticas contables significativas**

En el presente ejercicio, entraron en vigencia nuevas normas contables e interpretaciones y modificaciones a las normas ya existentes. Las mismas no impactan los estados financieros de ANCAP, dado que no son relevantes para la misma o los tratamientos contables requeridos son consistentes con las políticas contables actualmente aplicadas.

### **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 ejercicio, mientras que los no monetarios se convierten aplicando al costo histórico en moneda extranjera, los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción. Por último, la conversión a pesos uruguayos de los activos no monetarios que se valoran a valor razonable se ha efectuado aplicando el tipo de cambio en la fecha en la que se procedió a la cuantificación del mismo.

En la presentación del Estado de Flujos de Efectivo Individual, 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 Individual como “Efecto de las ganancias o pérdidas de cambio sobre efectivo y equivalentes 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.

La Compañía 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.

#### Negocios en el extranjero

Los activos y pasivos de los negocios en el extranjero (incluyendo subsidiarias con moneda funcional distinta a su casa matriz), incluida la plusvalía y los ajustes al valor razonable surgidos en la adquisición, se convierten a la moneda funcional aplicando el tipo de cambio de la fecha de cierre del ejercicio. Los ingresos y gastos de los negocios en el extranjero se convierten a la moneda funcional aplicando los tipos de cambio de las fechas de las transacciones.

En los últimos años, los niveles de inflación en Argentina han sido altos, habiendo acumulado una tasa de inflación en los tres años pasados que ha superado el 100 %, sin expectativas de disminuir significativamente en el corto plazo. Asimismo, la presencia de los indicadores cualitativos de alta inflación, previsto en la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC 29), mostraron evidencias coincidentes. Argentina debe ser considerada una economía hiperinflacionaria en los términos de las normas contables a partir del 1° de julio de 2018, en consonancia con la visión de organismos internacionales. Por lo expresado, la participación en Petrouuguay S.A. y la participación indirecta a través de Ancsol S.A. en Carboclor S.A. fueron reexpresados para reflejar el poder adquisitivo de la moneda y convertidos activos, pasivos y resultados utilizando el tipo de cambio de cierre.

Las diferencias de conversión en moneda extranjera se reconocen en otros resultados integrales y se presentan en la reserva de conversión, excepto cuando la diferencia de conversión se distribuye a la participación no controladora.

En la disposición total o parcial de un negocio en el extranjero en la que se pierde el control, la influencia significativa o el control conjunto, el importe acumulado en la reserva por conversión relacionada con ese negocio en el extranjero deberá reclasificarse al resultado como parte de la ganancia o pérdida de la disposición. Si la Compañía dispone de parte de su participación en una subsidiaria pero retiene el control, la proporción relevante del importe acumulado se redistribuye a la participación no controladora. Cuando la Compañía dispone solo de una parte de una asociada o negocio conjunto y al mismo tiempo retiene la influencia significativa o el control conjunto, la proporción relevante del importe acumulado se reclasifica al resultado.

Cuando la liquidación de una partida monetaria por cobrar o por pagar a un negocio en el extranjero no está planificada ni es probable en el futuro previsible, las ganancias y pérdidas de moneda extranjera surgidas de esa partida forman parte de una inversión neta en el negocio en el extranjero. En consecuencia, estas diferencias son reconocidas en otros resultados integrales y acumuladas en la reserva por conversión de moneda extranjera.

El siguiente es el detalle de la cotización de las principales monedas extranjeras operadas por ANCAP respecto al peso uruguayo, el promedio y cierre de los estados financieros individuales:

	Promedio		Cierre	
	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Dólar estadounidense	40,231	38,689	44,066	39,022
Peso Argentino	0,044	0,112	0,043	0,048
Peso Argentino billete	0,037	0,079	0,038	0,043
Euro	43,497	41,828	45,846	43,127
Libra Esterlina	51,408	48,108	55,329	49,737
Real	7,442	7,861	7,129	8,045
Unidad indexada	6,037	5,760	6,169	5,874
Unidad reajutable	1.708,835	1.581,153	1.744,250	1.634,000

### 3.3 Instrumentos financieros

#### Instrumentos financieros no derivados

Inicialmente la Compañía reconoce los deudores comerciales 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 la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

#### Activos financieros

Al momento del reconocimiento inicial, un activo financiero es clasificado en función del modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo, y en consecuencia, es clasificado como medido a costo amortizado; valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) – instrumento de deuda; valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) – instrumento de patrimonio; o valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

Posteriormente a su reconocimiento inicial, en función de la clasificación anterior, los activos financieros son medidos según se detalla a continuación:

<b>Activos financieros a VRCR</b>	Son medidos a valor razonable. Pérdidas y ganancias netas, incluyendo intereses e ingresos por dividendos, son reconocidos en resultados.
<b>Activos financieros a costo amortizado</b>	Son medidos a costo amortizado aplicando el método de interés efectivo menos cualquier pérdida por deterioro (ver Nota 3.4 a continuación). Ingresos por intereses, resultados por diferencia de cambio y deterioro son reconocidos en resultados. Cualquier pérdida o ganancia surgida al momento de su baja en cuentas, se reconoce en resultados.
<b>Instrumentos de deuda a VRCORI</b>	Son medidos a valor razonable. Ingresos por intereses, resultados por diferencia de cambio y deterioro son reconocidos en resultados. Otros resultados netos de pérdidas y ganancias se reconocen en Otros Resultados Integrales (ORI). Al momento de su baja en cuentas, las pérdidas y ganancias acumuladas en ORI son reclasificadas a resultados.
<b>Instrumentos de patrimonio a VRCORI</b>	Son medidos a valor razonable. Los dividendos son reconocidos como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otros resultados netos de pérdidas y ganancias se reconocen en Otros Resultados Integrales (ORI) y nunca son transferidos posteriormente al resultado del ejercicio.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer ejercicio sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

### **Pasivos financieros**

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Compañía también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos.

Las deudas comerciales y otras deudas están valuadas al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

### **Instrumentos financieros derivados y contabilidad de coberturas**

#### Instrumentos financieros derivados

La Compañía contrata instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición de riesgo de moneda a través de contratos forward.

Los derivados se miden inicialmente al valor razonable y sus cambios se reconocen en resultados.

Al 31 de diciembre de 2024 no se mantienen instrumentos financieros derivados.

#### Coberturas de Flujo de Efectivo

Cuando un instrumento derivado es designado como instrumento de cobertura de flujo de efectivo, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce en otros resultados integrales y se presenta en la reserva por cobertura. La porción efectiva de los cambios en el valor razonable del derivado que se reconoce en otro resultado integral se limita al cambio acumulado en el valor razonable de la partida cubierta, determinado sobre una base del valor presente, desde el inicio de la cobertura. Cualquier porción inefectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce de inmediato en resultados.

La Compañía designa solo el cambio en el valor razonable del elemento al contado de los contratos a término como el instrumento de cobertura en las relaciones de cobertura de flujo de efectivo. El cambio en el valor razonable del elemento a término de los contratos a término en moneda extranjera ('puntos forward') se contabiliza por separado como un costo de la cobertura y se reconoce en una reserva por cobertura dentro del patrimonio.

Cuando la transacción prevista cubierta posteriormente resulta en el reconocimiento de una partida no financiera, como inventarios, el importe acumulado en la reserva por cobertura y el costo de la reserva por cobertura se incluye directamente en el costo inicial de la partida no financiera cuando se reconoce.

Para todas las otras transacciones previstas cubiertas, el importe acumulado en la reserva por cobertura y el costo de la reserva por cobertura es reclasificado en resultados en el mismo período o períodos durante los que los flujos de efectivo futuros esperados cubiertos afectan el resultado.

Si la partida cubierta deja de cumplir con los criterios para la contabilidad de coberturas o el instrumento de cobertura se vende, expira, es terminado o se ejerce, la contabilidad de coberturas se discontinúa prospectivamente. Cuando se discontinúa la contabilidad de coberturas para las coberturas de flujos de efectivo, el importe que se ha acumulado en la reserva de cobertura permanece en el patrimonio hasta que, en el caso de la cobertura de una transacción que resulta en el reconocimiento de una partida no financiera, se incluye en el costo de la partida no financiera en el reconocimiento inicial o, en el caso de otras coberturas de flujos de efectivo, se reclasifica en resultados en el mismo período o períodos en los que los flujos de efectivo futuros esperados cubiertos afectan el resultado.

Si se deja de esperar que los flujos de efectivo futuros cubiertos ocurran, los importes que se han acumulado en la reserva por cobertura y el costo de la reserva por cobertura se reclasificarán inmediatamente al resultado.

Al 31 de diciembre de 2024 no se mantienen instrumentos financieros derivados definidos como instrumentos de cobertura de efectivo.

### 3.4 Deterioro

#### Activos financieros

La Compañía reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- los activos financieros medidos al costo amortizado;
- las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral; y
- activos del contrato.

Los activos financieros a costo amortizado consisten en créditos comerciales y otras cuentas a cobrar y efectivo y equivalentes al efectivo.

La Compañía mide las estimaciones de pérdidas por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide como el importe de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses:

- instrumentos de deuda y saldos bancarios que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación; y
- otros instrumentos de deuda para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las estimaciones de pérdidas por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y activos del contrato siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 90 días, debido a que se presume intención de no pago.

La Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo a la Compañía, sin un recurso por parte del mismo tal como acciones para la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- el activo financiero tiene una mora de 180 días o más lo cual demuestra la intención de no pago de crédito.

La Compañía considera que el efectivo y equivalentes de efectivo que posee son de riesgo bajo debido a que el prestatario tiene una capacidad fuerte de cumplir sus obligaciones de flujo de efectivo contractuales en el plazo próximo y los cambios adversos en las condiciones económicas en el largo plazo pueden reducir, pero no necesariamente, la capacidad del prestatario para satisfacer sus obligaciones de flujo de efectivo contractuales.

#### Medición de las pérdidas crediticias esperadas

La NIIF 9 define las pérdidas crediticias esperadas como el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la Compañía de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir), utilizando una tasa de interés efectiva del activo financiero.

#### *Activos financieros con deterioro crediticio*

En cada fecha de presentación, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

#### *Presentación del deterioro*

Las estimaciones de pérdida para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

Las pérdidas por deterioro relacionadas con créditos comerciales y otras cuentas a cobrar, incluido los activos del contrato, se presentan separadamente en el estado de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro de otros activos financieros se presentan en "costos financieros", y no se presentan separadamente en el estado de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales debido a su materialidad.

Un activo financiero es revisado a la fecha de cada estado financiero para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro de valor. Un activo financiero se considera deteriorado si existe evidencia objetiva indicativa de que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo.

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.

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.

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 de la Compañía, diferentes de inventarios e impuestos diferidos, son revisados a la fecha de cada estado financiero para determinar si existe un indicio de deterioro.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor registrado, el valor registrado del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable, reconociéndose en forma inmediata, una pérdida por deterioro.

El valor recuperable, es el mayor, entre el valor razonable menos los costos para la venta y el valor de utilización económica. El valor de utilización económica es el valor actual de los flujos de efectivo estimados, que se espera surjan de la operación continuada del activo a lo largo de su vida útil, así como de su enajenación o abandono al final de la misma. Para la determinación del valor de utilización económica, los flujos de efectivo son descontados a su valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuestos, que refleja la evolución actual del mercado, sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que soporta el activo que se está valorando.

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

### 3.5 Inventarios

Los inventarios se miden al costo o al valor neto de realización, en los casos que este fuera menor. El costo de los inventarios se asignará utilizando la fórmula de costeo promedio ponderado. En el caso de los productos terminados y productos en proceso, el costo incluye una porción apropiada de los costos indirectos de producción basado en la capacidad operacional normal.

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.

### 3.6 Propiedades, planta y equipo

#### Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedades, planta y equipo figuran presentadas al costo o costo atribuido, menos la depreciación acumulada, y las pérdidas por deterioro cuando corresponde (Nota 3.4).

El costo de las partidas de propiedades, planta y equipo adquiridas con anterioridad al 1° de enero de 2012, fecha de la transición para la Compañía a las NIIF, fue determinado haciendo referencia a su costo atribuido: o sea para aquellos adquiridos con anterioridad al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1996 a sus valores de tasación a esa fecha, reexpresados de acuerdo con la variación del IPPN hasta el 31 de diciembre de 2008 y a base de coeficientes derivados del IPC hasta el 31 de diciembre de 2011. Aquellos incorporados con posterioridad al 31 de diciembre de 1996 a sus valores de adquisición, reexpresados de acuerdo con la variación en el IPPN hasta el 31 de diciembre de 2008 y a base de coeficientes derivados del IPC hasta el 31 de diciembre de 2011.

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

El costo de las partidas de propiedades, planta y equipo construidas por la Compañía incluye:

- el costo de materiales y mano de obra directa;
- cualquier otro costo directamente atribuible para dejar los activos en la condición necesaria para su uso;
- cuando la compañía tiene una obligación de remover el activo o remediar el sitio, una estimación de los costos de desmantelamiento y remoción de elementos y recuperación del sitio en dónde están ubicados;
- y
- costos de préstamos capitalizados.

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

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

#### Gastos posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, solo 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 propiedades, planta y equipo se registran en resultados a medida que se incurren. Las sustituciones de elementos de las partidas de propiedades, planta y equipo susceptibles de capitalización suponen la reducción del valor contable de los elementos sustituidos.

#### Depreciaciones

Excepto por los Inmuebles-Terrenos, las Obras en curso, la Propiedad Minera y los Repuestos, la depreciación se calcula para castigar el costo de los elementos de propiedades, planta y equipo menos sus valores residuales estimados utilizando el método lineal durante sus vidas útiles estimadas, y por lo general se reconoce en resultados.

Los Inmuebles-Terrenos y las Obras en curso no se deprecian. La Propiedad Minera se deprecia en función de los volúmenes de material extraídos en el ejercicio (Método de agotamiento). Los Repuestos se deprecian en función del consumo de los mismos.

La depreciación de las partidas de propiedades, planta y equipo se determina mediante la aplicación de las vidas útiles esperadas detalladas a continuación:

- Inmuebles y mejoras 75 años
- Propiedad Minera Método de agotamiento
- Repuestos Unidades consumidas
- Maquinarias y equipos de producción 2 - 40 años
- Equipos médicos y de laboratorio 5 - 15 años
- Muebles y útiles e Instalaciones 2 - 40 años
- Vehículos 10 - 20 años
- Otros (excepto obras de arte) 2 - 20 años

Las Obras en curso corresponden a trabajos en las instalaciones de la Compañía y se comienzan a depreciar a partir del mes siguiente al de su puesta en funcionamiento.

La Compañía revisa la vida útil y el método de depreciación de las partidas de propiedades, planta y equipo al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

#### Propiedades, planta y equipo de naturaleza ambiental

Corresponden a obligaciones ambientales relacionadas a trabajos de remediación aprobados por el Directorio de la Compañía, tal como se detalla en la Nota 23.

Se activan los costos incurridos para limitar, neutralizar o prevenir la contaminación ambiental, debido a que los mismos corresponden a una obligación de remediación emergente por el uso normal de las instalaciones del parque industrial enfocada a una obligación de retiro de activos al final de su vida útil.

Estos activos de naturaleza ambiental, se exponen en los estados financieros individuales conjuntamente con el resto de los elementos que forman parte de las propiedades, planta y equipo los cuales son clasificados de acuerdo con su naturaleza contable, cuya apertura es revelada en la Nota 15.

### **3.7 Propiedades de Inversión**

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

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

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. La depreciación de las partidas de propiedades de inversión se determina mediante la aplicación de las vidas útiles esperadas detalladas a continuación:

- Inmuebles y mejoras 50 años

Los Inmuebles-Terrenos no se deprecian.

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

### 3.8 Activos intangibles

#### Reconocimiento y medición

Los activos intangibles adquiridos por la Compañía con vidas útiles finitas son medidos al costo, menos la amortización acumulada, y las pérdidas por deterioro cuando corresponde (Nota 3.4).

#### Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados solo 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 exploración y evaluación de plataforma, a partir de la fecha de su incorporación. A estos efectos se entiende por valores amortizables el costo de adquisición al cierre del ejercicio. Exploración y evaluación de plataforma no se amortiza.

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

- Proyecto Gasoducto del Litoral 40 años
- Software y otros 3 – 10 años

### 3.9 Provisiones

Una provisión se reconoce si, como resultado de un evento pasado, la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida implícitamente, que puede ser estimada de forma fiable, y es probable que se requiera una salida de recursos para cancelar la obligación.

Las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo futuros esperados usando una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación.

#### Provisión por desmantelamiento

La Compañía reconoce una provisión por desmantelamiento asociada a los tanques ubicados en las estaciones propiedad de la misma, en el entendido que en caso de desmantelamiento o remoción del punto de venta el sitio deberá ser restaurado.

#### Provisión por obligaciones ambientales

Debido a su operativa la Compañía está sujeta a diversas leyes y regulaciones de protección del medioambiente. La Compañía en concordancia con los organismos gubernamentales correspondientes han acordado acciones y actividades referentes a remediaciones ambientales en la refinería "Planta La Teja". La Dirección de la Compañía considera que las operaciones de ANCAP se ajustan en forma sustancial a las leyes y regulaciones relativas a la protección del medioambiente actualmente vigentes en Uruguay.

Las obligaciones incluidas en la provisión se han reconocido en base a estimaciones del Plan ambiental vigente aprobado por el Directorio de la Compañía. La Compañía no puede predecir cuál será la legislación o reglamentación que se promulgará en el futuro o de qué manera se administrarán las reglamentaciones futuras y por ello podrían, al igual que los estudios en curso, afectar significativamente los resultados de las operaciones en el largo plazo. El cálculo de la provisión requiere estimaciones y juicios de parte de la Dirección de la Compañía, destacándose principalmente el cronograma de desembolsos estimados, los costos asociados, y la tasa utilizada para calcular el valor presente de las obligaciones.

### 3.10 Arrendamientos

#### Arrendamientos como arrendatario

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Compañía utiliza la definición de arrendamiento en la NIIF 16.

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, el cual incluye el importe inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por los pagos efectuados con anterioridad a la fecha del arrendamiento, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos de dismantelar o remover el activo o restaurarlo, o del sitio donde este se encuentra localizado, menos cualquier incentivo recibido.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método lineal desde la fecha de inicio al final del plazo del arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad de activo subyacente a la Compañía al final del período o que el costo del activo por derecho de uso refleje que la Compañía va a ejercer una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente. El activo por derecho de uso puede reducirse por pérdidas por deterioro, si las hubiera, y ajustarse considerando nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento impagos en la fecha de inicio, descontado a la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía. El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

#### Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en base lineal durante el plazo del arrendamiento.

### **3.11 Inversiones**

#### Subsidiarias

Subsidiarias son aquellas entidades controladas por la Compañía. Existe control cuando la Compañía 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 en que se obtiene el control hasta la fecha en que éste cesa.

Las inversiones en subsidiarias se valúan por el método de la participación siguiendo lo establecido por la NIC 27 *Estados Financieros Separados (modificada)*.

Las ganancias o pérdidas correspondientes a cambios en el valor patrimonial proporcional de las inversiones son reconocidas en el Estado de Resultados.

Las variaciones patrimoniales de las subsidiarias que no afectan resultados son reconocidas en la Compañía, de la misma forma.

#### Participaciones no controladoras

Las participaciones no controladoras se miden a la participación proporcional de los activos netos identificables de la adquirida a la fecha de adquisición. Los cambios en la participación de la Compañía en una subsidiaria que no resultan en una pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio.

#### Pérdida de control

Cuando la Compañía pierde el control sobre una subsidiaria, se dan de baja los activos y pasivos de la subsidiaria, y cualquier interés no controlador relacionado y otros componentes del patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en resultados. Cualquier interés retenido en la subsidiaria se mide por su valor razonable cuando se pierde el control.

#### Asociadas y Negocios Conjuntos

Una asociada es una entidad sobre la que la Compañía tiene una influencia significativa pero no control o control conjunto, de sus políticas financieras y de operación. Un negocio conjunto es un acuerdo en el que la Compañía tiene control conjunto, mediante el cual la Compañía tiene derecho a los activos netos del acuerdo más que derechos sobre sus activos y obligaciones por sus pasivos.

Las participaciones en asociadas y en negocios conjuntos se contabilizan usando el método de la participación. Inicialmente se reconocen al costo, que incluye los costos de transacción. Después del reconocimiento inicial, los estados financieros individuales incluyen la participación de la Compañía en los

resultados y el resultado integral de las inversiones contabilizadas bajo el método de la participación, hasta la fecha en que la influencia significativa o el control conjunto cesen.

### **3.12 Beneficios a los empleados**

#### Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios al personal a corto plazo son medidas 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 la Compañía 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.

#### Planes de beneficios definidos

La obligación neta de la Compañía relacionada con planes de beneficios definidos se calcula separadamente para cada plan estimando el importe del beneficio futuro que los empleados han ganado en el período actual y en períodos anteriores, descontando ese importe y deduciendo el valor razonable de los activos del plan.

El cálculo de las obligaciones por beneficios definidos es efectuado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectada. Cuando el cálculo resulta en un posible activo para la Compañía, el activo reconocido se limita al valor presente de los beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en las futuras aportaciones del mismo. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiación mínimo.

Las nuevas mediciones del pasivo por los beneficios netos definidos, que incluye las ganancias y pérdidas actuariales, el rendimiento de los activos del plan (excluidos los intereses) y el efecto del techo del activo (si existe, excluido el interés), se reconocen de inmediato en otros resultados integrales. La Compañía determina el gasto (ingreso) neto por intereses del pasivo (activo) por beneficios definidos neto del período aplicando la tasa de descuento usada para medir la obligación por beneficios definidos al comienzo del período anual al pasivo (activo) por beneficios definidos netos, considerando cualquier cambio en el pasivo (activo) por beneficios netos durante el período como resultado de aportaciones y pagos de beneficios. El gasto neto por intereses y otros gastos relacionados con los planes de beneficios definidos se reconocen en resultados.

Cuando se produce una modificación o reducción en los beneficios de un plan, la modificación resultante en el beneficio se relaciona con el servicio pasado y la ganancia o pérdida por la reducción se reconoce de inmediato en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando esta ocurre.

### **3.13 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.

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

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

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

### **3.14 Ingresos**

#### Bienes vendidos

Actualmente los ingresos se reconocen al momento de la entrega del producto a los clientes en Plantas de ANCAP, lo que se considera el momento en el que el cliente obtiene el control aceptando los bienes. Los ingresos se reconocen en este momento siempre que tanto los ingresos como los costos puedan medirse de manera fiable, la recuperación de la contraprestación sea probable bajo la NIIF 15.

#### Servicios

ANCAP participa en la prestación de los servicios principalmente a Organismos Oficiales con el Sistema de Control Vehicular. Se identifica en el mismo una única obligación de desempeño, con precio único pactado en el contrato.

Los ingresos se reconocen durante el tiempo que los servicios son prestados. La consideración total de los contratos de servicios se asigna a todos los servicios basados en su precio de venta independiente. El precio de venta independiente es determinado basado en el precio en el que la Compañía vende dicho servicio en una operación separada.

### **3.15 Ingresos y costos financieros**

Los ingresos y costos financieros de la Compañía incluyen lo siguiente:

- ingreso por intereses;
- gasto por intereses;
- ganancia o pérdida por conversión de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera;
- ganancia o pérdida neta por activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

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

### **3.16 Determinación del resultado del ejercicio**

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

Los ingresos se reconocen de acuerdo con lo establecido en la Nota 3.14.

Los consumos de los inventarios que integran el costo de ventas son calculados de acuerdo con lo indicado en la Nota 3.5.

La depreciación de las partidas de propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión y la amortización de los activos intangibles es calculada en base a los criterios establecidos en las Notas 3.6, 3.7 y 3.8, respectivamente.

Los ingresos y costos financieros son calculados de acuerdo con lo indicado en la Nota 3.15.

El resultado por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido según se indica en la Nota 3.13.

### **3.17 Definición de fondos**

Para la preparación del Estado de Flujos de Efectivo Individual se definió fondos igual a efectivo y equivalentes de efectivo.

#### **Nota 4 – Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas**

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, una serie de nuevas normas, modificaciones e interpretaciones han sido publicadas por el IASB pero no son efectivas para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 y tampoco han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.

Si bien la Compañía no ha completado un análisis detallado del impacto de estas normas, modificaciones e interpretaciones, no se espera que tengan un efecto significativo en los estados financieros de la Compañía.

#### **Nota 5 – Ingresos actividades ordinarias**

##### **Desagregación de los ingresos de actividades ordinarias**

En la siguiente tabla, los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes se desagregan por mercado geográfico primario, principales productos y líneas de servicio y oportunidad del reconocimiento de ingresos.

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
<b>-Principales mercados geográficos</b>		
Nacional	84.665.142.257	92.154.524.202
Otros países	6.400.412	163.545.266
<b>Total de ingresos netos</b>	<b>84.671.542.669</b>	<b>92.318.069.468</b>
<b>-Principales productos y servicios</b>		
Combustibles y lubricantes	81.063.844.648	88.877.015.018
Cemento y Cal	1.181.065.658	979.949.648
Gas	2.419.826.697	2.458.265.775
Otros	6.805.666	2.839.027
<b>Total de ingresos netos</b>	<b>84.671.542.669</b>	<b>92.318.069.468</b>
<b>-Momento del reconocimiento</b>		
Bienes / Servicios transferidos en un momento en el tiempo	84.671.542.669	92.318.069.468
<b>Total de ingresos netos</b>	<b>84.671.542.669</b>	<b>92.318.069.468</b>

#### **Nota 6 – Ingresos y gastos**

El detalle de los ingresos y gastos es el siguiente:

##### **6.1 Otros ingresos**

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
Ingresos por exploración	189.897.970	218.366.054
Ingresos por arrendamientos	133.352.504	196.103.211
Ingreso por control vehicular	194.722.831	177.656.282
Desafectación de provisiones (Nota 23)	400.886.299	79.734.569
Otros ingresos	150.657.008	59.939.109
<b>Total</b>	<b>1.069.516.612</b>	<b>731.799.225</b>

##### **6.2 Otros gastos**

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
Otros egresos	(47.137.120)	(51.680.407)
Formación de provisiones (Nota 23)	(393.208.108)	(4.726.460)
Deterioro Negocio Portland (Nota 15)	(122.913.734)	(76.368.297)
Gastos Tribunal de Cuentas	(21.618.325)	(22.585.314)
Donaciones	(1.657.478)	(5.053.493)
Donaciones GLP	-	(59.767.477)
<b>Total</b>	<b>(586.534.765)</b>	<b>(220.181.448)</b>

### 6.3 Gastos por naturaleza

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
Cambios en inventarios de productos terminados y productos en proceso	3.483.736.085	(2.476.654.432)
Cambios en materias primas, consumibles y derivados	(79.042.573.482)	(73.815.865.348)
Gastos de personal (Nota 9)	(5.827.672.077)	(5.347.021.256)
Depreciaciones y amortizaciones (Nota 15 y 16)	(1.186.471.741)	(1.344.969.705)
Fletes	(1.999.826.552)	(1.763.306.123)
Impuestos, tasas y contribuciones	(830.584.368)	(1.173.446.757)
Publicidad	(34.854.381)	(26.583.627)
Servicios contratados para operaciones y mantenimiento	(1.877.563.468)	(1.587.412.916)
Honorarios y consultoría	(237.345.395)	(212.566.458)
Energía, productos energéticos y agua	(1.049.291.656)	(1.080.615.571)
Seguros	(392.313.631)	(340.994.482)
Vigilancia	(407.000.594)	(349.514.986)
Arrendamientos	(26.364.577)	(24.282.569)
Gastos en espacios web y licencias	(171.154.193)	(144.689.843)
Otros	(464.608.388)	(504.107.301)
<b>Total costo de ventas, gastos de administración y ventas</b>	<b>(90.063.888.418)</b>	<b>(90.192.031.374)</b>

### Nota 7 – Resultado financiero neto

El detalle del resultado financiero es el siguiente:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
Intereses por préstamos y partidas a cobrar	370.177.076	531.394.521
Otros ingresos financieros	29.483.768	27.475.030
Ajuste valor razonable (Nota 21.1)	-	427.353.560
Diferencia de cambio ganada	-	94.913.472
<b>Ingresos financieros</b>	<b>399.660.844</b>	<b>1.081.136.583</b>
Gasto por intereses	(1.072.208.692)	(550.217.487)
Diferencia de cambio perdida	(1.623.769.088)	-
Ajuste valor razonable (Nota 21.1)	(100.113.707)	-
Cambio en valor razonable -Swap de tasa de interés	-	(12.836.394)
Otros gastos financieros	(87.995.369)	(98.097.020)
Resultado financieros - Forward de moneda	(340.012.501)	(202.277.000)
<b>Costos financieros</b>	<b>(3.224.099.357)</b>	<b>(863.427.901)</b>
<b>Total resultados financieros netos</b>	<b>(2.824.438.513)</b>	<b>217.708.682</b>

### Nota 8 – Otros beneficios a los empleados

El detalle de los otros beneficios a los empleados es el siguiente:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
<b>No corriente</b>		
Seguro de vida exfuncionarios	103.582.146	98.934.307
Seguro de vida funcionarios	74.022.667	71.239.280
<b>Total</b>	<b>177.604.813</b>	<b>170.173.587</b>
<b>Corriente</b>		
Seguro de vida exfuncionarios	20.523.432	20.724.083
<b>Total</b>	<b>20.523.432</b>	<b>20.724.083</b>

Desde el 1 de enero de 2006 el Directorio de ANCAP por Resolución N° 1003/12/2005 resolvió instrumentar un sistema de autoseguro a los efectos de que ANCAP se haga cargo de los seguros de vida de los ex funcionarios jubilados de la entidad según los capitales establecidos en las pólizas individuales del Banco de Seguros del Estado vigentes al 31 de diciembre de 2005, con excepción de los capitales mínimos que se ajustan anualmente en base al incremento del Índice General de Precios al Consumo calculado por el Instituto Nacional de Estadística. Para los funcionarios que se jubilaron a partir del 1 de enero de 2006, ANCAP los autoasegura por el capital asegurado mínimo. La Resolución de Directorio permanece vigente sin modificación alguna.

ANCAP tiene 2.713 beneficiarios del plan (2.669 al 31 de diciembre de 2023), se incluyen 634 (649 al 31 de diciembre de 2023) exfuncionarios jubilados, cuyos capitales asegurados varían entre \$ 273.000 y \$ 471.000 (\$ 260.000 y \$ 471.000 al 31 de diciembre de 2023). Para el caso que los exfuncionarios amparados al plan manifiesten terminar el beneficio, ANCAP ofrece un pago cancelatorio por terminación del mismo por un importe equivalente a la mitad del capital mínimo asegurado. Durante el año 2024 acontecieron 71 (72 al 31 de diciembre de 2023) pagos cancelatorios al autoseguro.

Además, este plan abarca a los funcionarios activos, a efectos de que reciban el beneficio en la etapa post-retiro solo por el capital asegurado mínimo (mientras que se encuentren en actividad el seguro de vida es contratado con el Banco de Seguros del Estado).

	<b>Obligaciones por beneficios definidos</b>	
	<b>31 de diciembre de 2024</b>	<b>31 de diciembre de 2023</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Movimiento en el pasivo (activo) por beneficio definido neto</b>		
Saldo al 1° de enero	190.897.670	192.413.797
<b>Incluido en el resultado del ejercicio</b>		
Servicios contratados en el ejercicio	4.655.575	4.641.085
Reservas liberadas en el ejercicio	(1.769.067)	(5.616.847)
Renuncias al plan	(7.410.000)	(7.404.500)
Costo por Intereses (ingresos)	17.662.342	19.061.695
<b>Total</b>	<b>13.138.850</b>	<b>10.681.433</b>
<b>Incluidos en otros resultados integrales</b>		
Nuevas estimaciones pérdidas/(ganancias)		
- Supuestos financieros	(2.108.175)	(8.422.960)
<b>Total</b>	<b>(2.108.175)</b>	<b>(8.422.960)</b>
<b>Otros</b>		
Pagos de beneficio	(3.800.100)	(3.774.600)
<b>Total</b>	<b>(3.800.100)</b>	<b>(3.774.600)</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>198.128.245</b>	<b>190.897.670</b>
Seguro de vida exfuncionarios	124.105.578	119.658.390
Seguro de vida funcionarios	74.022.667	71.239.280
<b>Total</b>	<b>198.128.245</b>	<b>190.897.670</b>

#### Principales supuestos actuariales

	<b>31 de diciembre de 2024</b>	<b>31 de diciembre de 2023</b>
Tasa de mortalidad de activos	Tabla Mortalidad GAM 1994	Tabla Mortalidad GAM 1994
Tabla de incidencia de invalidez	Tabla de incidencia de invalidez 1985	Tabla de incidencia de invalidez 1985
Fecha efectiva de retiro	60 años, para los empleados con más de 60 años se ha supuesto que se jubilan a los 70 años	60 años, para los empleados con más de 60 años se ha supuesto que se jubilan a los 70 años
Tasa de descuento real año actual	2,6453 % ("Curva UI" de la BVM)	2,8988 % ("Curva UI" de la BVM)
Tasa de descuento real para el año siguiente	2,7718% ("Curva UI" de la BVM)	2,9407% ("Curva UI" de la BVM)
Rotación del personal	0,66% anual	0,71% anual

**Análisis de sensibilidad**

Cambios razonablemente posibles a la fecha de presentación de los estados financieros en uno de los supuestos actuariales relevantes, permaneciendo los otros supuestos constantes, habrían afectado a las obligaciones por beneficios definidos por los montos que se muestran a continuación.

	Obligaciones por beneficios definidos	
	Incremento	Disminución
Renuncias al seguro de vida (variación 10%)	983.016	739.932
Renuncias al seguro de vida en el momento del retiro (variación 10%)	739.932	(739.931)
Tasa de inflación proyectada (variación 10%)	336.062	(314.898)
Tasa de interés para descontar flujos futuros (variación 10%)	12.994.202	(11.390.389)
Tasa de rotación al 1,5%	-	(7.271.404)
Tasa de rotación al 3%	-	(17.651.138)

**Nota 9 – Gastos de personal**

El detalle de los gastos de personal es el siguiente:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
<b>Costo de Ventas</b>		
Retribuciones al personal	(2.423.635.213)	(2.124.654.457)
Cargas sociales	(497.071.236)	(483.716.604)
Seguro de vida funcionarios	(6.785.079)	(7.127.752)
Prima por productividad	(187.839.956)	(228.499.318)
	<b>(3.115.331.484)</b>	<b>(2.843.998.131)</b>
<b>Gastos de administración y ventas</b>		
Retribuciones al personal	(2.259.113.058)	(2.081.338.542)
Cargas sociales	(271.519.162)	(229.689.325)
Seguro de vida funcionarios	(4.523.390)	(4.751.845)
Prima por productividad	(177.184.983)	(187.243.413)
	<b>(2.712.340.593)</b>	<b>(2.503.023.125)</b>
<b>Otros gastos</b>		
Seguro de vida exfuncionarios	(11.009.453)	(12.396.354)
	<b>(11.009.453)</b>	<b>(12.396.354)</b>
<b>Total</b>	<b>(5.838.681.530)</b>	<b>(5.359.417.610)</b>

**Nota 10 – Impuesto a la renta**

**10.1 Componentes del impuesto a la renta reconocido en resultados**

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
<b>Impuesto corriente</b>		
Impuesto corriente sobre el resultado del ejercicio	223.121.939	(565.598.301)
<b>Total impuesto corriente</b>	<b>223.121.939</b>	<b>(565.598.301)</b>
<b>Impuesto diferido</b>		
Origen y reversión de diferencias temporales (Nota 10.3)	1.271.339.117	(42.204.078)
<b>Total impuesto diferido</b>	<b>1.271.339.117</b>	<b>(42.204.078)</b>
<b>Total de gasto por impuesto a la renta (Nota 10.2)</b>	<b>1.494.461.056</b>	<b>(607.802.379)</b>

## 10.2 Reconciliación del gasto por impuesto a la renta y el resultado contable

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
Resultado contable antes de impuestos	(6.712.066.553)	3.937.346.725
Tasa del impuesto a la renta	25%	25%
<b>Impuesto a la tasa vigente</b>	<b>(1.678.016.638)</b>	<b>984.336.681</b>
Efecto de gastos no deducibles	197.444.054	117.151.133
Efecto de rentas no gravadas y gastos asociados	(411.169.071)	(766.857.687)
Resultados de inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	501.972.941	603.545.156
Decremento patrimonial no gravado	69.840.580	(402.457.361)
Otras diferencias netas	(174.532.922)	72.084.457
<b>Subtotal</b>	<b>183.555.582</b>	<b>(376.534.302)</b>
<b>Total de gasto por impuesto corriente</b>	<b>(1.494.461.056)</b>	<b>607.802.379</b>

## 10.3 Movimientos durante el ejercicio de las diferencias temporarias

Al 31 de diciembre de 2024:

	31 de diciembre de 2023	Resultados	Patrimonio	31 de diciembre de 2024
	\$	\$	\$	\$
Propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión y activos intangibles	5.447.876.481	(475.701.504)	-	4.972.174.977
Provisión por litigios	16.459.388	(1.473.866)	-	14.985.522
Otras provisiones	103.755.029	4.226.817	-	107.981.846
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	103.323.285	(103.333.112)	-	(9.827)
Créditos comerciales y otras ctas a cobrar - Prev. para incobrables	35.712.109	(467.274)	-	35.244.835
Inventarios - Previsión por desvalorizaciones	175.758.262	11.946.822	-	187.705.084
Pérdidas fiscales	-	1.836.141.234	-	1.836.141.234
<b>Total</b>	<b>5.882.884.554</b>	<b>1.271.339.117</b>	<b>-</b>	<b>7.154.223.671</b>

Al 31 de diciembre de 2023:

	31 de diciembre de 2022	Resultados	Patrimonio	31 de diciembre de 2023
	\$	\$	\$	\$
Propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión y activos intangibles	5.391.141.647	56.734.834	-	5.447.876.481
Provisión por litigios	33.994.907	(17.535.519)	-	16.459.388
Otras provisiones	102.465.893	1.289.136	-	103.755.029
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	40.945.187	62.378.098	-	103.323.285
Créditos comerciales y otras ctas a cobrar - Prev. para incobrables	56.708.363	(20.996.254)	-	35.712.109
Inventarios - Previsión por desvalorizaciones	299.832.635	(124.074.373)	-	175.758.262
<b>Total</b>	<b>5.925.088.632</b>	<b>(42.204.078)</b>	<b>-</b>	<b>5.882.884.554</b>

## Nota 11 – Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
Materias primas	6.829.192.936	3.875.626.210
Productos en proceso	1.980.507.687	2.590.582.418
Materiales	712.812.900	21.029.862
Importaciones en trámite	277.125.744	175.478.575
Productos terminados	8.084.306.577	10.957.967.932
<b>Total</b>	<b>17.883.945.844</b>	<b>17.620.684.997</b>

### Reducción de inventarios

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, se redujeron inventarios por \$ 16.881.346 (\$ 23.981.446 al 31 de diciembre de 2023) a su valor neto de realización. Las reducciones y reversiones se incluyen en el costo de ventas.

Los siguientes importes de inventarios se espera sean utilizados en el largo plazo:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
Materias primas	308.086.858	229.245.379
Productos en proceso	147.734.682	66.618.607
Productos terminados	6.697.759	-
<b>Total</b>	<b>462.519.299</b>	<b>295.863.986</b>

## Nota 12 – Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar

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

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
<b>No corriente</b>		
Deudores en gestión	643.034.649	583.011.573
Deudores en gestión - partes relacionadas (Nota 27)	937.859	416.831
Otras cuentas por cobrar	43.673.791	7.182.442
- Previsión para deudores incobrables	(597.910.060)	(537.499.757)
- Previsión para otros créditos incobrables	(1.075.911)	(975.092)
<b>Total</b>	<b>88.660.328</b>	<b>52.135.997</b>
<b>Corriente</b>		
Deudores simples plaza	1.842.906.437	2.032.980.848
Deudores por exportaciones	4.282.935	19.272.905
Deudores Bunker	1.041.046.752	1.016.710.018
Partes relacionadas (Nota 27)	593.297.488	1.742.146.213
Créditos fiscales	202.989.300	1.124.649.851
Depósitos en garantías	8.194.725	8.194.725
Otras cuentas por cobrar	371.103.758	276.157.207
- Previsión para deudores incobrables	(74.818.481)	(69.609.173)
- Previsión para otros créditos incobrables	(28.427.564)	(28.394.581)
<b>Total</b>	<b>3.960.575.350</b>	<b>6.122.108.013</b>

La evolución de la previsión para incobrables de los créditos comerciales es la siguiente:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
Saldo inicial	607.108.930	597.807.352
Formación	5.676.368	21.753.979
Diferencia de cambio	59.943.243	(12.452.401)
<b>Saldo al cierre</b>	<b>672.728.541</b>	<b>607.108.930</b>
No corriente	597.910.060	537.499.757
Corriente	74.818.481	69.609.173
<b>Total</b>	<b>672.728.541</b>	<b>607.108.930</b>

La información acerca de la exposición al riesgo de crédito de la Compañía se encuentra incluido en la Nota 24.

La evolución de la previsión para otros créditos es la siguiente:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
Saldo inicial	29.369.673	29.397.499
Diferencia de cambio	133.802	(27.826)
<b>Saldo al cierre</b>	<b>29.503.475</b>	<b>29.369.673</b>
No corriente	1.075.911	975.092
Corriente	28.427.564	28.394.581
<b>Total</b>	<b>29.503.475</b>	<b>29.369.673</b>

### **Nota 13 – Efectivo y equivalentes de efectivo**

El detalle del efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
Caja y bancos	1.036.122.220	3.912.092.836
Valores públicos	3.685.006.938	3.995.171.502
Previsión para efectivo y equivalentes de efectivo	(550.745)	(550.745)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>4.720.578.413</b>	<b>7.906.713.593</b>

### **Nota 14 – Pagos por adelantado**

El detalle de los pagos por adelantado es el siguiente:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
<b>Corriente</b>		
Anticipos a proveedores locales	52.383.962	124.548.910
Anticipos a proveedores del exterior	69.751.625	42.439.929
Otros pagos por adelantado	306.757.608	266.018.582
Anticipo a partes relacionadas (Nota 27)	1.994.204	1.994.204
<b>Total</b>	<b>430.887.399</b>	<b>435.001.625</b>

## Nota 15 – Propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión

### 15.1 Conciliación del valor en libros de propiedades, planta y equipo

RUBRO	Costo						Depreciación acumulada y pérdidas por deterioro						Valores netos al 31 de diciembre 2024
	Balance al 1° de enero de 2024	Aumentos	Disposiciones	Pérdida por deterioro	Transferencias (*)	Balance al 31 de diciembre de 2024	Balance al 1° de enero de 2024	Disposiciones	Transfe-rencias (*)	Pérdida por deterioro	Depreciación del ejercicio	Balance al 31 de diciembre de 2024	
Inmuebles - Terrenos	317.916.895	-	-	-	(55.017.154)	262.899.741	-	-	-	-	-	-	262.899.741
Inmuebles – Mejoras	3.195.708.914	-	-	(4.606.055)	15.980.018	3.207.082.877	2.547.907.351	-	-	(14.525)	32.268.870	2.580.161.696	626.921.181
Propiedad Minera	665.441.744	-	(8.625.000)	-	-	656.816.744	115.319.345	-	-	-	3.532.364	118.851.709	537.965.035
Instalaciones	2.032.526.308	8.585.934	(332.929)	(1.310.056)	140.298.228	2.179.767.485	901.562.608	(332.929)	-	(64.776)	73.480.422	974.645.325	1.205.122.160
Repuestos	1.258.419.290	199.232.623	(971.918.362)	(47.519.908)	-	438.213.643	-	-	-	-	-	-	438.213.643
Muebles y Útiles	566.278.523	20.537.210	(293.548)	-	49.606.116	636.128.301	461.896.763	(293.548)	-	-	48.424.469	510.027.684	126.100.617
Máquinas y Equipos de producción	38.237.663.187	162.836.963	(120.827.804)	(21.931.378)	3.223.383.194	41.481.124.162	29.217.975.961	(120.827.804)	(252)	(2.769.276)	944.567.036	30.038.945.665	11.442.178.497
Equipos Médicos y Laboratorios	311.466.005	18.201.725	(2.231.512)	(123.651)	-	327.312.567	199.310.187	(2.231.512)	-	(7.213)	16.179.769	213.251.231	114.061.336
Vehículos	977.495.430	78.953.143	(38.498.356)	-	-	1.017.950.217	676.299.357	(38.155.152)	-	-	45.469.542	683.613.747	334.336.470
Obras en curso	2.753.222.965	1.601.751.862	(28.291.826)	(50.278.476)	(3.429.267.556)	847.136.969	-	-	-	-	-	-	847.136.969
Otros	159.403.835	-	(371)	-	-	159.403.464	152.127.893	-	252	-	-	152.128.145	7.275.319
<b>Total Propiedades, planta y equipo</b>	<b>50.475.543.096</b>	<b>2.090.099.460</b>	<b>(1.171.019.708)</b>	<b>(125.769.524)</b>	<b>(55.017.154)</b>	<b>51.213.836.170</b>	<b>34.272.399.465</b>	<b>(161.840.945)</b>	<b>-</b>	<b>(2.855.790)</b>	<b>1.163.922.472</b>	<b>35.271.625.202</b>	<b>15.942.210.968</b>

RUBRO	Costo						Depreciación acumulada y pérdidas por deterioro						Valores netos al 31 de diciembre 2023
	Balance al 1° de enero de 2023	Aumentos	Disposiciones	Pérdida por deterioro	Transferencias (*)	Balance al 31 de diciembre de 2023	Balance al 1° de enero de 2023	Disposiciones	Transferencias (*)	Pérdida por deterioro	Depreciación del ejercicio	Balance al 31 de diciembre de 2023	
Inmuebles - Terrenos	478.339.062	26.665.504	-	-	(187.087.671)	317.916.895	-	-	-	-	-	-	317.916.895
Inmuebles – Mejoras	3.426.942.584	-	-	(1.591.200)	(229.642.470)	3.195.708.914	2.613.176.642	-	(98.751.807)	(79.560)	33.562.076	2.547.907.351	647.801.563
Propiedad Minera	665.441.744	-	-	-	-	665.441.744	113.202.643	-	-	-	2.116.702	115.319.345	550.122.399
Instalaciones	1.992.776.151	8.394.139	(23)	(340.883)	31.696.924	2.032.526.308	829.153.367	(23)	-	(3.076)	72.412.340	901.562.608	1.130.963.700
Repuestos	1.246.354.320	438.367.336	(426.302.366)	-	-	1.258.419.290	-	-	-	-	-	-	1.258.419.290
Muebles y Útiles	527.976.719	28.243.112	(14.313.190)	-	24.371.882	566.278.523	437.857.762	(14.313.251)	-	-	38.352.252	461.896.763	104.381.760
Máquinas y Equipos de producción	38.073.050.888	156.428.600	(5.935.634)	(14.114.600)	28.233.933	38.237.663.187	28.108.364.886	(5.935.634)	(223.888)	(455.940)	1.116.226.537	29.217.975.961	9.019.687.226
Equipos Médicos y Laboratorios	276.411.226	41.282.879	(6.228.100)	-	-	311.466.005	190.593.709	(6.228.786)	-	-	14.945.264	199.310.187	112.155.818
Vehículos	956.064.429	53.397.567	(25.208.177)	-	(6.758.389)	977.495.430	659.502.962	(25.208.177)	(1.461.113)	-	43.465.685	676.299.357	301.196.073
Obras en curso	848.744.229	2.133.679.793	(87.274.586)	(60.860.190)	(81.066.281)	2.753.222.965	-	-	-	-	-	-	2.753.222.965
Otros	159.532.013	3.586	-	-	(131.764)	159.403.835	152.128.135	-	(242)	-	-	152.127.893	7.275.942
<b>Total Propiedades, planta y equipo</b>	<b>48.651.633.365</b>	<b>2.886.462.516</b>	<b>(565.262.076)</b>	<b>(76.906.873)</b>	<b>(420.383.836)</b>	<b>50.475.543.096</b>	<b>33.103.980.106</b>	<b>(51.685.871)</b>	<b>(100.437.050)</b>	<b>(538.576)</b>	<b>1.321.080.856</b>	<b>34.272.399.465</b>	<b>16.203.143.631</b>

(\*) En el total de transferencias se incluye la reclasificación a propiedades de inversión de los bienes cedidos en comodato y terrenos arrendados, expuestos en la nota 15.2.



## 15.2 Conciliación del valor en libros de propiedades de inversión

RUBRO	Costo			Depreciación acumuladas y pérdidas por deterioro			Valores netos al 31 de diciembre 2024
	Balance al 1° de enero de 2024	Transferencias (*)	Balance al 31 de diciembre de 2024	Balance al 1° de enero de 2024	Depreciación del ejercicio	Balance al 31 de diciembre de 2024	
<b>Propiedades de inversión</b>							
Terrenos	3.176.282	88.752.438	91.928.720	-	-	-	91.928.720
Terrenos dados en Comodato	136.644.298	(33.735.284)	102.909.014	-	-	-	102.909.014
Edificios dados en Comodato	231.479.159	-	231.479.159	103.554.390	4.802.581	108.356.971	123.122.188
Otros datos en comodato	1.817.006	-	1.817.006	1.685.242	-	1.685.242	131.764
<b>Total Propiedades de Inversión</b>	<b>373.116.745</b>	<b>55.017.154</b>	<b>428.133.899</b>	<b>105.239.632</b>	<b>4.802.581</b>	<b>110.042.213</b>	<b>318.091.686</b>

RUBRO	Costo				Depreciación acumuladas y pérdidas por deterioro				Valores netos al 31 de diciembre 2023
	Balance al 1° de enero de 2023	Disposiciones	Transferencias (*)	Balance al 31 de diciembre de 2023	Balance al 1° de enero de 2023	Transferencias (*)	Depreciación del ejercicio	Balance al 31 de diciembre de 2023	
<b>Propiedades de inversión</b>									
Terrenos	-	-	3.176.282	3.176.282	-	-	-	-	3.176.282
Terrenos dados en Comodato	-	(47.267.091)	183.911.389	136.644.298	-	-	-	-	136.644.298
Edificios dados en Comodato	-	-	231.479.159	231.479.159	-	98.751.808	4.802.582	103.554.390	127.924.769
Otros datos en comodato	-	-	1.817.006	1.817.006	-	1.685.242	-	1.685.242	131.764
<b>Total Propiedades de Inversión</b>	<b>-</b>	<b>(47.267.091)</b>	<b>420.383.836</b>	<b>373.116.745</b>	<b>-</b>	<b>100.437.050</b>	<b>4.802.582</b>	<b>105.239.632</b>	<b>267.877.113</b>

Al 31 de diciembre de 2024 las propiedades de inversión incluyen terrenos correspondientes a veinticinco padrones (veintidós al 31 de diciembre de 2023), propiedad de ANCAP ubicados en Montevideo, Canelones, Colonia, Maldonado, San José, Durazno, Cerro Largo, Rocha, Paysandú, y Lavalleja los cuales se encuentran arrendados a DUCSA, quien a su vez los subarrienda a terceros. Adicionalmente se incluye en propiedades de inversión bienes cedidos en comodato a distintas entidades gubernamentales.

## 15.3 Activos de naturaleza ambiental

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el rubro "Máquinas y equipos de producción" incluye el alta de los activos de naturaleza ambiental mencionados en las Notas 3.6, 3.9 y 23. En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 los cambios por la actualización en la estimación de la provisión por obligaciones ambientales fueron realizados en el valor depreciable de los activos de naturaleza ambiental.

## 15.4 Depreciaciones

La depreciación de propiedades, planta y equipo por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 asciende a \$ 1.163.922.472 (\$ 1.321.080.856 al 31 de diciembre de 2023). Del total, \$ 905.758.795 (\$ 1.076.673.740 al 31 de diciembre de 2023) se cargaron al costo de los bienes producidos y \$ 258.163.677 (\$ 244.407.116 al 31 de diciembre de 2023) fueron contabilizados como gastos de administración y ventas. La depreciación de propiedades de inversión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 asciende a \$ 4.802.581 (\$ 4.802.582 al 31 de diciembre de 2023) se cargaron al costo de los bienes producidos.

## 15.5 Propiedades, planta y equipo en construcción

Las principales obras en curso de la compañía corresponden a obras de mejora de transferencia combustibles planta Paysandú por un importe de \$105.167.904, el estudio de ingeniería básica y licencia para instalación de piletas por un importe de \$ 102.683.390, remodelación en parque de esferas por un importe de \$ 79.944.466 y obra de mejoramiento de seguridad operativa en proceso de refinación por un importe de \$60.529.078.

## 15.6 Deterioro

Al 31 de diciembre de 2024, en aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad N° 36, por constatarse indicios de deterioro, la Compañía realizó un análisis de deterioro de los activos del segmento de negocios "Portland".

El importe recuperable fue estimado en función del valor de uso calculado como el valor presente de los flujos de fondos estimados del mencionado segmento de negocio por los próximos 30 años descontados a una tasa de 8,3% antes de impuestos.

Para realizar esta estimación la Gerencia utilizó los siguientes supuestos significativos:

- Se mantienen las capacidades de molienda de Clinker actuales.
- Los precios se mantienen similares a los corrientes con un leve aumento.
- A partir del año 2026 inclusive se prevé un incremento del 2% por año en los volúmenes vendidos.
- Desde el año 2025 en adelante se prevé una participación estable en el mercado de 32%.

La estimación del importe recuperable es particularmente sensible al crecimiento proyectado en las ventas, los precios estimados y la participación estimada en el mercado.

Del análisis realizado se identificó la necesidad de reconocer una pérdida por deterioro en el presente ejercicio de los activos relacionados a la unidad generadora de efectivo de la división "Portland" por \$ 122.913.734, al 31 de diciembre de 2024 (\$ 76.368.297 al 31 de diciembre de 2023) registrándose en "Otros gastos" (Nota 6).

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

Al 31 de diciembre de 2024 la Compañía mantiene compromisos de compra de propiedades, planta y equipo por \$ 1.023.649.651 (\$ 1.949.503.862 al 31 de diciembre de 2023).

## Nota 16 – Activos intangibles

### 16.1 Conciliación del valor en libros

RUBRO	Costo			Depreciación acumuladas y pérdidas por deterioro			Valores netos al 31 de diciembre 2024
	Balance al 1° de enero de 2024	Aumentos	Balance al 31 de diciembre de 2024	Balance al 1° de enero de 2024	Depreciación del ejercicio	Balance al 31 de diciembre de 2024	
<b>Activos Intangibles</b>							
Software	507.823.037	10.670.382	518.493.419	451.318.336	14.081.013	465.399.349	53.094.070
Proyecto Gasoducto del Litoral	114.965.173	-	114.965.173	79.164.438	3.665.675	82.830.113	32.135.060
Otros	22.329.001	120.139.168	142.468.169	-	-	-	142.468.169
<b>Total Activos Intangibles</b>	<b>645.117.211</b>	<b>130.809.550</b>	<b>775.926.761</b>	<b>530.482.774</b>	<b>17.746.688</b>	<b>548.229.462</b>	<b>227.697.299</b>

RUBRO	Costo				Depreciación acumuladas y pérdidas por deterioro			Valores netos al 31 de diciembre 2023
	Balance al 1° de enero de 2023	Aumentos	Transferencias	Balance al 31 de diciembre de 2023	Balance al 1° de enero de 2023	Depreciación del ejercicio	Balance al 31 de diciembre de 2023	
<b>Activos Intangibles</b>								
Software	457.451.064	21.626.237	28.745.736	507.823.037	435.897.743	15.420.593	451.318.336	56.504.701
Proyecto Gasoducto del Litoral	143.710.909	-	(28.745.736)	114.965.173	75.498.764	3.665.674	79.164.438	35.800.735
Otros	735.162	21.593.839	-	22.329.001	-	-	-	22.329.001
<b>Total Activos Intangibles</b>	<b>601.897.135</b>	<b>43.220.076</b>	<b>-</b>	<b>645.117.211</b>	<b>511.396.507</b>	<b>19.086.267</b>	<b>530.482.774</b>	<b>114.634.437</b>

### 16.2 Amortizaciones

Las amortizaciones de intangibles por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, ascendieron a \$ 17.746.688 (\$ 19.086.267 al 31 de diciembre de 2023). El total de amortizaciones fue cargado al costo de los bienes producidos.

## **Nota 17 – Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos**

### **17.1 Composición**

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	%	\$	%	\$
Alcoholes del Uruguay S.A.	90,79%	6.634.494.091	90,79%	6.075.171.426
Ancsol S.A.	100%	623.486.618	100%	306.888.408
Asistencia Técnica y Servicios S.A.	99%	70.397.187	99%	43.941.762
CABA S.A.	100%	179.717	100%	278.772
Cementos del Plata S.A.	99,954%	1.703.130.993	99,838%	566.415.120
Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.	99,77%	5.991.586.223	99,77%	5.399.068.042
Pamacor S.A.	99%	4.148.509	99%	4.674.984
Petrouuguay S.A.	100%	69.421.990	100%	47.570.417
<b><i>Inversiones en subsidiarias</i></b>		<b>15.096.845.328</b>		<b>12.444.008.931</b>
Conecta S.A.	45%	181.391.255	45%	156.518.647
Gasoducto Cruz del Sur S.A.	20%	550.832.200	20%	540.426.814
Gas Uruguay S.A.	40%	49.001.775	40%	36.822.823
<b><i>Inversiones en asociadas</i></b>		<b>781.225.230</b>		<b>733.768.284</b>

Los resultados por las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 es de ganancia \$ 1.027.412.230 (ganancia \$ 1.103.736.151 al 31 de diciembre de 2023).

### **17.2 Inversión en Gasoducto Cruz del Sur S.A.**

ANCAP posee el 20% de Gasoducto Cruz del Sur S.A. (GCSA). Los restantes accionistas son las empresas B.G. Gas Netherland Holding B.V., Pan American Energy SL y Wintershall DEA G.m.b.H., propietarios del 40%, 30% y 10% respectivamente.

En 1998, GCSA resultó adjudicada por el Ministerio de Industria, Energía y Minería (MIEM) para la construcción y explotación de un gasoducto entre Argentina y Uruguay por un plazo de 30 años, con el propósito de abastecer de gas natural a los departamentos del sur y suroeste del Uruguay. De acuerdo con lo establecido en ese Contrato de Concesión, dicho periodo se inició en noviembre del año 2002, fecha en la cual GCSA comenzó a prestar el servicio de transporte.

De acuerdo también a dicho Contrato de Concesión, GCSA suscribió contratos de transporte firme de gas con sus clientes ANCAP, UTE y otros cargadores comercializadores con tarifas preestablecidas para los primeros 15 años de la concesión como resultado de ofertas públicas de las mismas. Dichos contratos de transporte vencieron en noviembre 2017 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros GCSA únicamente tiene contratos de servicio de transporte firme con ANCAP para el suministro a las distribuidoras de gas natural (Conecta y Montevideogas).

Por lo antedicho, ANCAP tiene una incertidumbre en cuanto a la recuperabilidad de esta inversión en GCSA y por falta de elementos, no se ha reconocido ningún deterioro sobre dicha inversión.

### **17.3 Inversión en Gas Uruguay S.A.**

ANCAP posee el 40% de Gas Uruguay S.A., integrada junto con Acodike Supergas S.A. y Riogas S.A. Esta Sociedad que en su objeto tiene la comercialización y distribución de gas propano a granel, actividad desarrollada desde su inicio en 1997, y el envasado de supergás ANCAP, actividad iniciada en el año 2008 mediante la administración de las plantas de envasado propiedad de ANCAP y descontinuada desde el 1 de marzo 2023.

### **17.4 Inversión en Conecta S.A.**

ANCAP posee el 45% de Conecta S.A., siendo el otro accionista el Fideicomiso Distribución de Gas Natural, desde el 30 de setiembre de 2019. Dicho fideicomiso fue conformado con las acciones que los anteriores tenedores entregaron al Estado Uruguayo, quien es el fideicomitente, nombrando como fiduciario a la Corporación Nacional para el Desarrollo (CND). Dicha Sociedad tiene por cometido explotar la concesión para la distribución de gas por cañería en el Uruguay con excepción del departamento de Montevideo.

### **17.5 Inversión en Talobras S.A.**

ANCAP poseía el 33,33% de Talobras S.A. desde el 11 de abril de 2012 al 8 de agosto de 2024, siendo los otros accionistas Distribuidora Industrial de Surtidores Americanos Montevideo S.A. (antes Petrobras Uruguay Distribución S.A.) y Orodone S.A., quienes mantienen el mismo porcentaje de participación. Esta sociedad tiene por objeto el abastecimiento “intoplane” en el Aeropuerto Internacional de Carrasco.

Con fecha 8 de agosto de 2024 por Resolución de Directorio número 559/8/2024, el Directorio de ANCAP decidió aprobar los borradores de un acuerdo transaccional con las firmas DISA Uruguay S.A. y ORODONE S.A., el cual fue suscrito el 14 de agosto de 2024. Con la firma del mencionado acuerdo se concretó: a) la salida de ANCAP de Talobras S.A. mediante la transferencia de acciones de ANCAP en esa empresa a sus socios en igual proporción; b) la firma de un contrato de arrendamiento de la Planta Carrasco de Aerocombustibles, c) el acuerdo de las condiciones mínimas del servicio into-plane que deberá cumplir TALOBRAS y d) el desistimiento del procedimiento arbitral iniciado contra ANCAP.

### **Nota 18 – Otras inversiones**

El detalle de las otras inversiones es el siguiente:

	Moneda Original	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
		\$	\$
Obligaciones hipotecarias	O.H.R	1.186.877	1.186.877
Otras inversiones	US\$	80.578.732	111.130.730
<b>Total de otras inversiones</b>		<b>81.765.609</b>	<b>112.317.607</b>
No corriente		80.578.732	111.130.730
Corriente		1.186.877	1.186.877
<b>Total</b>		<b>81.765.609</b>	<b>112.317.607</b>

Dentro del rubro Obligaciones hipotecarias, existen obligaciones hipotecarias reajustables (O.H.R.) 6.064 (equivalentes a \$ 1.0.51.073) que se encuentran al 31 de diciembre de 2024 y 2023 en garantía de la Dirección Nacional de Minería y Geología del Uruguay (DINAMIGE) y el Ministerio de Transporte y Obras Públicas (MTO) por O.H.R. 5.164 y O.H.R. 900 respectivamente.

Las otras inversiones por \$ 80.578.732 al 31 de diciembre de 2024 (\$ 111.130.730 al 31 de diciembre de 2023) se encontraban valuados por la Compañía al valor razonable con cambios en resultados.

Las otras inversiones corresponden al saldo disponible en platino propiedad de ANCAP.

### **Nota 19 – Patrimonio**

#### **19.1 Aportes de propietarios**

Con fecha 4 de enero de 2016, mediante la ley N° 19.368, se autorizó al Poder Ejecutivo a capitalizar hasta en U.I. 5.712.381.810 a ANCAP, a través de la condonación de la deuda vigente del Ente con el Ministerio de Economía y Finanzas, contraída al amparo de las Leyes N° 18.965 del 30 de Agosto de 2012 y N° 19.339 del 26 de agosto de 2015.

Con fecha 2 de febrero de 2016, el Estado por intermedio del Ministerio de Economía y Finanzas, ANCAP y DUCSA, firmaron el contrato de cancelación total de préstamo y prenda por un monto de U.I. 5.840.159.519 (equivalentes a \$ 18.856.707.058) que incluye el capital por U.I. 5.712.381.810 más los intereses devengados impagos, mediante el cual el Estado declara extinguida la totalidad de la deuda de ANCAP relacionada anteriormente y cancelados los gravámenes de derecho real de prenda constituidos como garantía de la misma.

El monto capitalizado se presenta neto del impuesto a la renta correspondiente según lo establece la Norma Internacional de Contabilidad 12 (NIC 12) Impuesto a las Ganancias.

## 19.2 Reserva por inversiones

La reserva por reinversión corresponde a la reserva por exoneración para la inversión del Art 447 de la Ley N° 15.903.

## 19.3 Reserva por conversión y otras reservas

La reserva por conversión incluye todas las diferencias de cambio que surgen de la conversión y la reexpresión a valor adquisitivo de la moneda de los estados financieros de negocios en el extranjero, incluyendo compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos con moneda funcional distinta a su casa matriz.

El rubro "Otras reservas" incluye movimientos en el patrimonio de subsidiarias por instrumentos financieros de cobertura que impactan directamente en patrimonio clasificados como otros resultados integrales.

## 19.4 Versión a rentas generales

Mediante solicitud de la Oficina de Planeamiento y Presupuesto realizada en la notas N° 030/C/23 de fecha 25 de Setiembre, N° 34/C/23 de fecha 5 de diciembre de 2023, el Directorio de ANCAP resolvió aprobar la versión de resultados acumulados a Rentas Generales por hasta un monto de \$ 600.000.000, incluyendo en la misma nota que sea descontada de la versión realizada los beneficios otorgados por ANCAP en la venta de garrafas de 13 kg de Supergás a un grupo específico de consumidores. Al 31 de diciembre de 2023 la versión realizada asciende a \$ 460.351.001.

Mediante solicitud de la Oficina de Planeamiento y Presupuesto realizada en las notas N° 12/C/24 de fecha 27 de febrero de 2024, N° 20/C/24 de fecha 3 de mayo de 2024, N° 26/C/24 de fecha 29 de julio de 2024, N° 31/C/24 de fecha 11 de noviembre de 2024 y N° 32/C/24 de fecha 14 de noviembre de 2024, el Directorio de ANCAP resolvió aprobar la versión de resultados acumulados a Rentas Generales por hasta un monto de \$ 1.350.000.000, incluyendo en la misma nota que sea descontada de la versión realizada los beneficios otorgados por ANCAP en la venta de garrafas de 13 kg de Supergás a un grupo específico de consumidores. Al 31 de diciembre de 2024 la versión realizada asciende a \$ 1.091.253.694.

## Nota 20 – Gestión del capital

La política del Directorio es mantener una base patrimonial sólida de manera de conservar la confianza del Estado, 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 otorgados por una posición patrimonial sólida.

No hubo cambios en el enfoque de ANCAP para la administración del patrimonio durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

## Nota 21 – Deudas financieras

### 21.1 Composición de las deudas financieras

La composición de las deudas financieras es la siguiente:

	31 de diciembre de 2024			
	\$			
	Menor a un año	Entre 1 y 3 años	Mas de 3 años	Total
Préstamos bancarios (**)	6.031.730.000	-	-	6.031.730.000
Intereses y comisiones	243.482.637	-	-	243.482.637
Préstamos de partes relacionadas (*) (Nota 27)	1.042.554.545	2.085.109.090	1.042.554.545	4.170.218.180
Ajuste valor razonable - pesificación (*)	(87.316.259)	(212.061.314)	-	(299.377.573)
Intereses de préstamos de partes relacionadas (Nota 27)	86.143.965	-	-	86.143.965
<b>TOTAL</b>	<b>7.316.594.888</b>	<b>1.873.047.776</b>	<b>1.042.554.545</b>	<b>10.232.197.209</b>

31 de diciembre de 2023

	\$			Total
	Menor a un año	Entre 1 y 3 años	Mas de 3 años	
Préstamos bancarios (**)	8.572.143.833	-	-	8.572.143.833
Intereses y comisiones	92.504.693	-	-	92.504.693
Préstamos de partes relacionadas (*) (Nota 27)	1.042.554.546	2.085.109.090	2.085.109.090	5.212.772.726
Ajuste valor razonable - pesificación (*)	(100.113.707)	(247.271.163)	(52.106.411)	(399.491.281)
Intereses de préstamos de partes relacionadas (Nota 27)	107.858.864	-	-	107.858.864
<b>TOTAL</b>	<b>9.714.948.229</b>	<b>1.837.837.927</b>	<b>2.033.002.679</b>	<b>13.585.788.835</b>

(\*) El día 15 de setiembre de 2016, se firmó entre la República Oriental del Uruguay y la Corporación Andina de Fomento (en adelante "CAF") y con intervención de ANCAP, el "Contrato de Préstamo" y sus respectivos Anexos, destinado a financiar el Programa de Reordenamiento Institucional y Financiero de ANCAP, los cuales se consideran parte integrante del Convenio firmado el 15 de setiembre de 2016 entre la República Oriental del Uruguay y ANCAP.

En el Contrato de Préstamo se establece que CAF tendrá derecho de declarar el plazo vencido del préstamo si se produce:

- a. El retiro de la República Oriental del Uruguay como País Accionista de la CAF;
- b. La existencia de cualquier evento de fuerza mayor o caso fortuito que se prolonguen por más de treinta días que les impidan a las partes cumplir con las obligaciones contraídas o que las consecuencias que se deriven de los mismos no fuesen o no pudiesen ser subsanadas en dicho plazo;
- c. Atraso en el pago de cualquier suma que se adeude por concepto de capital, intereses, comisiones, gastos cargos u otro concepto;
- d. La verificación de información inexacta o la falta de información que pueda tener incidencia en el otorgamiento del crédito, suministrada en forma previa a la celebración del Contrato de Préstamo o durante su ejecución;
- e. Que la utilización de los productos, los materiales y los bienes de capital, así como las actividades desarrolladas no se encuentren en armonía con el medio ambiente o contravengan las normas ecológicas y de protección ambiental vigentes en el País y los estipulados en el contrato.
- f. El incumplimiento por parte de la República Oriental del Uruguay o de ANCAP de las Obligaciones estipuladas en el Contrato.

Con fecha 21 de setiembre de 2023 fue acordada entre las partes la pesificación a pesos uruguayos de la deuda del Contrato de Préstamo descrito anteriormente, incluyendo el capital e intereses durante todo el plazo remanente del préstamo. Se mantienen las fechas de vencimiento pactadas, estableciéndose una tasa de interés fija en pesos uruguayos. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 incluyen los efectos de este cambio, reflejándose en ingresos financieros la ganancia resultante de la operación por un monto de \$ 427.353.560. Al 31 de diciembre de 2024 el saldo correspondiente a este ajuste asciende a \$ 299.377.573 (\$ 399.491.281 al 31 de diciembre de 2023).

Este préstamo está garantizado por cuentas a cobrar y flujos de caja recibidos por ANCAP de DUCSA por la venta de combustibles (Nota 25).

(\*\*) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se firmaron nuevos préstamos bancarios con bancos locales por un monto equivalente total de \$ 9.132.010.000 y \$ 8.643.477.000.

Información sobre la exposición de la Compañía a los riesgos de tasa de interés, moneda y liquidez se incluye en la Nota 24.2.

## 21.2 Evolución de las deudas financieras

La evolución de las deudas financieras es la siguiente

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
Saldo al inicio	13.585.788.835	9.330.483.126
Ingreso por nuevas deudas financieras	9.132.010.000	8.643.477.000
Intereses pagados	(965.023.550)	(519.630.717)
Intereses perdidos y otros gastos	1.073.830.758	550.217.486
Diferencia de cambio	312.350.710	(281.424.565)
Ajuste valor razonable (Nota 21.1)	100.113.707	(427.353.560)
Pagos de deudas financieras	(13.006.873.251)	(3.709.979.935)
<b>Saldos al cierre</b>	<b>10.232.197.209</b>	<b>13.585.788.835</b>

## Nota 22 – Deudas comerciales y otras deudas

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
<b>No corriente</b>		
Otras deudas	8.068.523	8.068.523
<b>Otras deudas</b>	<b>8.068.523</b>	<b>8.068.523</b>
<b>Total deudas comerciales y otras deudas</b>	<b>8.068.523</b>	<b>8.068.523</b>
<b>Corriente</b>		
Deudas comerciales de plaza	1.309.863.242	2.057.482.676
Deudas comerciales del exterior	13.571.093.450	5.404.705.827
Deudas comerciales con partes relacionadas (Nota 27)	809.678.541	1.223.586.101
Otras deudas comerciales	5.660.989	22.177.851
<b>Total deudas comerciales</b>	<b>15.696.296.222</b>	<b>8.707.952.455</b>
Retribuciones al personal	1.309.327.970	1.369.434.803
Acreedores por cargas sociales	357.131.929	363.166.618
Acreedores fiscales	882.300.391	290.296.018
Anticipos recibidos de clientes	141.953.943	217.496.117
Otras deudas con partes relacionadas (Nota 27)	491.428	836.410
Otras deudas	461.501.287	419.857.318
Contratos forwards	-	417.731.151
<b>Total otras deudas</b>	<b>3.152.706.948</b>	<b>3.078.818.435</b>
<b>Total deudas comerciales y otras deudas</b>	<b>18.849.003.170</b>	<b>11.786.770.890</b>

## Nota 23 – Provisiones

El detalle de las provisiones es el siguiente:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
<b>No Corriente</b>		
Otras provisiones (Nota 23.2)	215.206.110	215.112.958
Provisión por obligaciones ambientales (Nota 23.3)	811.266.933	803.589.357
<b>Total</b>	<b>1.026.473.043</b>	<b>1.018.702.315</b>
<b>Corriente</b>		
Provisión por obligaciones ambientales (Nota 23.3)	247.827.007	189.236.784
Provisión para juicios (Nota 23.1)	52.677.921	65.837.551
<b>Total</b>	<b>300.504.928</b>	<b>255.074.335</b>

### 23.1 Provisión para juicios

La evolución de la provisión para juicios es la siguiente:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
Saldo Inicial	65.837.551	135.957.665
Formación	393.208.108	4.726.460
Utilización	(35.160.750)	(3.908.880)
Desafectación	(400.886.299)	(79.734.569)
Diferencia de cambio	29.679.311	8.796.875
<b>Saldo Final</b>	<b>52.677.921</b>	<b>65.837.551</b>

Esta provisión corresponde a la estimación realizada por la Dirección de la Compañía con el asesoramiento del área jurídica de ANCAP, de las indemnizaciones que podría corresponder pagar por los juicios en trámite.

Al 31 de diciembre de 2024 existen 61 juicios en curso, que comprenden procesos en los que ANCAP es parte demandada, actora o acreedora (concursos). En los procesos en los que es demandada, lo es por un monto total de \$ 1.674.985.612 (\$ 2.272.367.661 al 31 de diciembre de 2023). El monto referido corresponde a las pretensiones reclamadas a la fecha de cierre de ejercicio. El total de los procesos en trámite corresponden, fundamentalmente, a los siguientes conceptos: daños y perjuicios, responsabilidad por hecho u omisión de la Administración, juicios por cobro de pesos, reparación patrimonial, acciones de nulidad ante el TCA y demandas laborales iniciadas en aplicación de las leyes de tercerizaciones.

Si bien no es posible predecir con suficiente seguridad el resultado final de la mayoría de los procesos en trámite se estima que existe posibilidad remota que surja salida de recursos para su liquidación.

Sin perjuicio de lo expresado, sí puede estimarse el resultado desfavorable de alguno de ellos, por lo cual se realiza la provisión correspondiente.

No obstante, si bien ab initio existen procesos respecto de los cuales no se vislumbra un resultado desfavorable, durante el devenir del mismo pueden identificarse elementos de convicción suficientes para determinar un resultado eventualmente desfavorable.

### 23.2 Otras provisiones

El rubro "Otras provisiones" incluye la provisión por desmantelamiento al 31 de diciembre de 2024 y 2023 por \$ 32.855.712.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2024 se incluyen \$ 182.350.398 por concepto de provisión Gas Sayago S.A. (\$ 182.257.246 al 31 de diciembre de 2023) (Nota 26.2).

La evolución de las Otras provisiones es la siguiente:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
Saldo al inicio	215.112.958	32.855.712
Formación no reflejada en resultado del ejercicio	93.152	182.257.246
<b>Saldo Final</b>	<b>215.206.110</b>	<b>215.112.958</b>
Corriente	-	-
No Corriente	215.206.110	215.112.958
	<b>215.206.110</b>	<b>215.112.958</b>

### 23.3 Provisión por obligaciones ambientales

La evolución de la provisión por obligaciones ambientales es la siguiente:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
Saldo al inicio	992.826.141	969.618.143
Formación no reflejada en resultado del ejercicio (Notas 3.9)	-	38.382.165
Utilización	(56.776.243)	(38.015.149)
Desafectación no reflejada en el resultado del ejercicio	(64.108.321)	-
Diferencia de cambio	137.849.496	(24.910.788)
Resultado ajuste valor actual	49.302.867	47.751.770
<b>Saldo Final</b>	<b>1.059.093.940</b>	<b>992.826.141</b>

ANCAP se encuentra tramitando ante la Dirección Nacional de Calidad y Evaluación Ambiental (DINACEA) del Ministerio de Ambiente, una Autorización Ambiental Especial (AAE) para su Planta La Teja. La gestión se encuentra en sus etapas finales.

En el Plan de Adecuación de Instalaciones Comprometido por ANCAP, elaborado en base a los Términos de Referencia establecidos por DINACEA para la gestión de la AAE, se establecen exigencias referidas a remediaciones ambientales en Planta La Teja.

ANCAP ha presentado a DINACEA un plan de remediación con un cronograma de implementación el cual fue aceptado, con la condición de que ANCAP comience cuanto antes con su instrumentación.

Como resultado de la evaluación ambiental de sitio realizada para sus plantas La Teja, La Tablada y Terminal del Este, ANCAP determinó un compromiso de remediación asociado a 441.300 metros cúbicos de suelos contaminados en Planta La Teja, frente a volúmenes de menor magnitud en las otras dos plantas. La estimación de volúmenes de suelos comprometidos fue realizada de acuerdo con normativas internacionales y avalada por consultores independientes.

En ese sentido, el Directorio de ANCAP encomendó la realización de un proceso para la contratación de servicios para concretar una primera etapa de la remediación de suelos contaminados en Planta La Teja.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, ANCAP mantiene una provisión por las obligaciones futuras en base al Plan Ambiental aprobado por el Directorio del Ente, el cual incluye estimaciones de los montos y actividades de remediación.

Al 31 de diciembre de 2024, ANCAP ha actualizado la estimación realizada sobre la provisión contabilizada, actualizando las variables significativas como la tasa de descuento utilizada, así como el esquema futuro de pagos estimado.



31 de diciembre de 2023	Nota	Valor en libros en \$					Valor razonable en \$				
CONCEPTO		VRCR	Instrumento de deuda a VRCORI	VR- Instrumento de cobertura	Costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<u>Activos financieros valuados a valor razonable</u>											
Obligaciones hipotecarias	18	1.186.877	-	-	-	-	1.186.877	-	1.186.877	-	1.186.877
Otras inversiones	18	111.130.730	-	-	-	-	111.130.730	111.130.730	-	-	111.130.730
<b>Total</b>		<b>112.317.607</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>112.317.607</b>				
<u>Activos financieros no valuados a valor razonable</u>											
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	12	-	-	-	4.997.003.416	-	4.997.003.416	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	13	-	-	-	7.906.713.593	-	7.906.713.593	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12.903.717.009</b>	<b>-</b>	<b>12.903.717.009</b>				
<u>Pasivos financieros valuados a valor razonable</u>											
Contratos forwards	22	(417.731.151)	-	-	-	-	(417.731.151)	-	(417.731.151)	-	(417.731.151)
<b>Total</b>		<b>(417.731.151)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(417.731.151)</b>				
<u>Pasivos financieros no valuados a valor razonable</u>											
Préstamos bancarios	21	-	-	-	-	(8.572.143.833)	(8.572.143.833)	-	(8.654.325.851)	-	(8.654.325.851)
Intereses y comisiones	21	-	-	-	-	(92.504.693)	(92.504.693)	-	-	-	-
Préstamos de partes relacionadas	21	-	-	-	-	(4.813.281.445)	(4.813.281.445)	-	(4.945.859.175)	-	(4.945.859.175)
Intereses de préstamos de partes relacionadas	21	-	-	-	-	(107.858.864)	(107.858.864)	-	-	-	-
Deudas comerciales y otras deudas	22	-	-	-	-	(8.955.357.718)	(8.955.357.718)	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(22.541.146.553)</b>	<b>(22.541.146.553)</b>				

## 24.2 Administración del riesgo financiero

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito (Nota 24.2.2)
- Riesgo de liquidez (Nota 24.2.3)
- Riesgo de mercado (Nota 24.2.4)

### 24.2.1 Marco de administración del riesgo

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de gestión, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

### 24.2.2 Riesgo de crédito

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

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito

#### Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente.

La máxima exposición al riesgo de crédito para los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar por región geográfica es la siguiente:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
Nacional	4.486.782.971	5.612.594.635
Países del Mercosur	5.241.361	390.006
Países de la comunidad europea	-	200.866
Estados Unidos	8.372	20.296.512
<b>Total</b>	<b>4.492.032.704</b>	<b>5.633.482.019</b>

La máxima exposición al riesgo de crédito para los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar por tipo de cliente es la siguiente:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
Clientes de plaza	3.150.690.302	3.100.937.376
Clientes del exterior	4.287.070	18.855.991
Gobierno	742.819.985	771.125.608
Partes relacionadas	594.235.347	1.742.563.044
<b>Total</b>	<b>4.492.032.704</b>	<b>5.633.482.019</b>

#### *Evaluación de la pérdida crediticia esperada al 31 de diciembre de 2024*

La Compañía usa una matriz de provisiones para medir las pérdidas crediticias esperadas de los créditos comerciales.

Para la matriz de provisiones las tasas de pérdida se calculan usando un método de "tasa móvil" basado en la probabilidad de que una cuenta por cobrar avance sucesivas etapas de mora hasta su castigo.

La siguiente tabla muestra información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para créditos comerciales y otras cuentas a cobrar al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

31 de diciembre de 2024	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor Nominal	Pérdida por deterioro
Vigente	1,28%	2.488.763.559	(31.864.342)
de 1 a 90 días	0,31%	1.099.541.488	(3.362.632)
de 91 a 180 días	8,57%	96.381.234	(8.264.135)
de 181 a 270 días	8,70%	81.108.784	(7.055.552)
de 271 a 360 días	45,93%	57.003.625	(26.183.250)
Más de 360 días	93,47%	669.234.014	(625.502.105)
<b>Total</b>		<b>4.492.032.704</b>	<b>(702.232.016)</b>

31 de diciembre de 2023	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor Nominal	Pérdida por deterioro
Vigente	0,34%	2.003.600.691	(6.816.072)
de 1 a 90 días	0,89%	1.467.895.440	(13.016.878)
de 91 a 180 días	1,62%	275.350.935	(4.449.880)
de 181 a 270 días	1,29%	270.047.020	(3.490.781)
de 271 a 360 días	4,37%	373.279.454	(16.322.405)
Más de 360 días	47,65%	1.243.308.479	(592.382.587)
<b>Total</b>		<b>5.633.482.019</b>	<b>(636.478.603)</b>

La variación en la previsión por desvalorización relacionada con los créditos comerciales y otras cuentas a cobrar durante el ejercicio se muestra en la Nota 12.

#### Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalente de efectivo sujeto a riesgo de crédito por \$ 4.720.960.086 al 31 de diciembre de 2024 (\$ 7.907.157.607 al 31 de diciembre de 2023).

El efectivo y equivalente de efectivo es mantenido en bancos e instituciones bancarias de primera línea. La Compañía considera que su efectivo y equivalente de efectivo tienen un riesgo de crédito bajo con base a las calificaciones crediticias externas de las contrapartes.

En aplicación de la NIIF 9, la Compañía mantiene una provisión por deterioro de efectivo y equivalentes de efectivo de \$ 550.745 al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023.

#### **24.2.3 Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía 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, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

El área Económico - Financiera de la Compañía se orienta a desconcentrar el financiamiento a través de una adecuada planificación de sus flujos de efectivo los que son revisados periódicamente, contando asimismo con líneas de crédito de una variada gama de agentes comerciales y financieros.

Exposición al riesgo de liquidez

Los siguientes son los vencimientos contractuales restantes de los pasivos financieros a la fecha de balance. Los importes se presentan brutos y no descontados e incluyen los pagos estimados de intereses y excluyen el impacto de los acuerdos de compensación:

31 de diciembre de 2024					
\$					
	Importe en libros	Total	Menor a un año	Entre 1 y 3 años	Mas de 3 años
<b>Pasivos financieros no derivados</b>					
Préstamos bancarios	6.031.730.000	6.031.730.000	6.031.730.000	-	-
Intereses y comisiones	243.482.637	272.132.958	272.132.958	-	-
Préstamos de partes relacionadas	3.870.840.607	4.170.218.180	1.042.554.545	2.085.109.090	1.042.554.545
Intereses de partes relacionadas	86.143.965	660.772.518	275.338.655	330.285.624	55.148.239
Deudas comerciales y otras deudas	16.101.832.683	16.101.832.683	16.101.832.683	-	-
<b>Total</b>	<b>26.334.029.892</b>	<b>27.236.686.339</b>	<b>23.723.588.841</b>	<b>2.415.394.714</b>	<b>1.097.702.784</b>
31 de diciembre de 2023					
\$					
	Importe en libros	Total	Menor a un año	Entre 1 y 3 años	Mas de 3 años
<b>Pasivos financieros no derivados</b>					
Préstamos bancarios	8.572.143.833	8.572.143.833	8.572.143.833	-	-
Intereses y comisiones	92.504.693	425.455.757	425.455.757	-	-
Préstamos de partes relacionadas	4.813.281.445	5.212.772.726	1.042.554.546	2.085.109.090	2.085.109.090
Intereses de partes relacionadas	107.858.864	1.010.581.425	349.808.906	477.213.415	183.559.104
Deudas comerciales y otras deudas	8.955.357.718	8.955.357.718	8.955.357.718	-	-
<b>Total</b>	<b>22.541.146.553</b>	<b>24.176.311.459</b>	<b>19.345.320.760</b>	<b>2.562.322.505</b>	<b>2.268.668.194</b>
<b>Pasivos financieros derivados</b>					
Contratos forwards	417.731.151	417.731.151	417.731.151	-	-
<b>Total</b>	<b>417.731.151</b>	<b>417.731.151</b>	<b>417.731.151</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Los flujos de entrada y salida presentados en la tabla arriba expuesta representan los flujos de efectivo contractuales no descontados correspondientes a pasivos financieros derivados mantenidos por propósitos de manejo de riesgo y que usualmente no son cancelados antes de la vigencia del contrato. La revelación expone los importes netos de flujos de efectivo para los derivados que son liquidados en efectivo neto y los importes brutos tanto de entrada como de salida de efectivo para aquellos derivados que tienen liquidación en efectivo simultánea.

Como se revela en la Nota 21 la Compañía posee préstamos acordados con ciertas cláusulas, las cuales de ser incumplidas podrían provocar una exigibilidad del repago de dicha deuda en manera anticipada a lo indicado en la tabla.

**24.2.4 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 de la Compañía 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

La Compañía está expuesta al riesgo de moneda en sus compras, préstamos y financiamientos que están denominados en una moneda distinta de la moneda funcional de la Compañía. La moneda en que estas transacciones están principalmente denominadas es el dólar estadounidense.

Exposición al riesgo de moneda

El resumen de la información cuantitativa relacionada con la exposición de la Compañía a riesgos en moneda extranjera es la siguiente:

	31 de diciembre de 2024				
	US\$	Euro	Libra esterlina	Arg\$	Equivalente \$
<b>Activo no corriente</b>					
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	6.539	-	-	-	288.148
Otras inversiones	1.828.592	-	-	-	80.578.735
<b>Total</b>	<b>1.835.131</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>80.866.883</b>
<b>Activo corriente</b>					
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	34.877.173	-	-	26.251.591	1.538.026.310
Pagos por adelantado	8.033.650	902.482	5.626	-	395.697.292
Efectivo y equivalentes de efectivo	18.918.822	-	-	-	833.676.810
<b>Total</b>	<b>61.829.645</b>	<b>902.482</b>	<b>5.626</b>	<b>26.251.591</b>	<b>2.767.400.412</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>63.664.776</b>	<b>902.482</b>	<b>5.626</b>	<b>26.251.591</b>	<b>2.848.267.295</b>
<b>Pasivo no corriente</b>					
Provisiones	(20.563.502)	-	-	-	(906.151.279)
<b>Total</b>	<b>(20.563.502)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(906.151.279)</b>
<b>Pasivo corriente</b>					
Deudas financieras	(75.205.168)	-	-	-	(3.313.990.933)
Deudas comerciales y otras deudas	(331.134.499)	(215.002)	-	(14.562.750)	(14.602.256.013)
Provisiones	(5.757.316)	-	-	-	(253.701.887)
<b>Total</b>	<b>(412.096.983)</b>	<b>(215.002)</b>	<b>-</b>	<b>(14.562.750)</b>	<b>(18.169.948.833)</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>(432.660.485)</b>	<b>(215.002)</b>	<b>-</b>	<b>(14.562.750)</b>	<b>(19.076.100.112)</b>
<b>Posición Activa / (Pasiva)</b>	<b>(368.995.709)</b>	<b>687.480</b>	<b>5.626</b>	<b>11.688.841</b>	<b>(16.227.832.817)</b>

31 de diciembre de 2023

	US\$	Euro	Libra esterlina	Arg \$	UI	Equivalente \$
<b>Activo no corriente</b>						
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	6.539	-	-	-	-	255.165
Otras inversiones	2.847.899	-	-	-	-	111.130.730
<b>Total</b>	<b>2.854.438</b>	-	-	-	-	<b>111.385.895</b>
<b>Activo corriente</b>						
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	31.661.022	-	-	26.251.591	-	1.236.744.352
Pagos por adelantado	9.741.437	316.615	18.111	-	-	394.685.797
Efectivo y equivalentes de efectivo	80.389.492	-	-	-	-	3.136.958.757
<b>Total</b>	<b>121.791.951</b>	<b>316.615</b>	<b>18.111</b>	<b>26.251.591</b>	-	<b>4.768.388.906</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>124.646.389</b>	<b>316.615</b>	<b>18.111</b>	<b>26.251.591</b>	-	<b>4.879.774.801</b>
<b>Pasivo no corriente</b>						
Provisiones	(21.567.437)	-	-	-	-	(841.604.527)
<b>Total</b>	<b>(21.567.437)</b>	-	-	-	-	<b>(841.604.527)</b>
<b>Pasivo corriente</b>						
Deudas financieras	-	-	-	-	(347.823.760)	(2.043.012.419)
Deudas comerciales y otras deudas	(177.933.472)	(393.078)	-	(9.031.306)	-	(6.960.708.431)
Provisiones	(4.982.810)	-	-	-	-	(194.439.212)
<b>Total</b>	<b>(182.916.282)</b>	<b>(393.078)</b>	-	<b>(9.031.306)</b>	<b>(347.823.760)</b>	<b>(9.198.160.062)</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>(204.483.719)</b>	<b>(393.078)</b>	-	<b>(9.031.306)</b>	<b>(347.823.760)</b>	<b>(10.039.764.589)</b>
<b>Posición Activa / (Pasiva)</b>	<b>(79.837.330)</b>	<b>(76.463)</b>	<b>18.111</b>	<b>17.220.285</b>	<b>(347.823.760)</b>	<b>(5.159.989.788)</b>

### Análisis de sensibilidad

El fortalecimiento (debilitamiento) de un 10 % en el Peso Uruguayo respecto de las principales monedas al 31 de diciembre de 2024 habría aumentado / (disminuido) el patrimonio y 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 2023.

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Impacto en \$		Impacto en \$	
	Patrimonio	Resultado	Patrimonio	Resultado
Dólar Estadounidense	1.626.016.493	1.626.016.493	311.541.229	311.541.229
Euro	(3.151.821)	(3.151.821)	329.762	329.762
Libra Esterlina	(31.128)	(31.128)	(90.079)	(90.079)
Peso Argentino	(50.262)	(50.262)	(83.174)	(83.174)
Unidad Indexada	-	-	204.301.242	204.301.242

### Riesgo de precio de compra de petróleo crudo

La Compañía está expuesta al riesgo de precio en sus compras de petróleo crudo dada la fluctuación en el precio de este commodity.

Riesgo de tasa de interés

Exposición al riesgo de tasa de interés

La situación de la tasa de interés de los instrumentos financieros de la Compañía que devengan interés es la siguiente:

31 de diciembre de 2024				
\$				
Tasa Efectiva	Menor a 1 año	Entre 1 y 3 años	Más de 3 años	
<b>Activos Financieros</b>				
<b>Valores públicos</b>				
Letras de Tesorería	7,48% - 8,55%	2.627.808.938	-	-
Certificado depósito transferible US\$	3,50%	132.198.000	-	-
Certificado depósito transferible UYU	3,50%	925.000.000	-	-
<b>Pasivos Financieros</b>				
<b>Préstamos Bancarios</b>				
Préstamos Bancarios- Tasa Fija USD	4,87% - 5,34%	(3.304.950.000)	-	-
Préstamos Bancarios- Tasa Fija UYU	9,25% - 9,47%	(2.726.780.000)	-	-
<b>Préstamos de Partes Relacionadas</b>				
Préstamos de Partes Relacionadas- Tasa Fija UYU	6,95%	(1.042.554.545)	(2.085.109.090)	(1.042.554.545)
<b>Total</b>		<b>(3.389.277.607)</b>	<b>(2.085.109.090)</b>	<b>(1.042.554.545)</b>

31 de diciembre de 2023				
\$				
Tasa Efectiva	Menor a 1 año	Entre 1 y 3 años	Más de 3 años	
<b>Activos Financieros</b>				
<b>Valores públicos</b>				
Letras de Tesorería	8,51% - 8,92%	2.995.171.502	-	-
Certificado depósito transferible UYU	3,5%	1.000.000.000	-	-
<b>Pasivos Financieros</b>				
<b>Préstamos Bancarios</b>				
Préstamos Bancarios- Tasa Fija UI	3,95%	(2.026.426.500)	-	-
Préstamos Bancarios- Tasa Fija UYU	7,35% - 9,8%	(6.545.717.333)	-	-
<b>Préstamos de Partes Relacionadas</b>				
Préstamos de Partes Relacionadas- Tasa Fija UYU	6,95%	(1.042.554.546)	(2.085.109.090)	(2.085.109.090)
<b>Total</b>		<b>(5.619.526.877)</b>	<b>(2.085.109.090)</b>	<b>(2.085.109.090)</b>

Análisis de sensibilidad para instrumentos de tasa variable

Una variación de un 1% en los tipos de interés a la fecha del reporte habría aumentado / (disminuido) el patrimonio y el resultado en los montos mostrados a continuación. Este análisis asume que todas las otras variables, en particular el tipo de cambio, se mantienen constantes.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no se mantienen instrumentos financieros sujetos a tasas variables.

Análisis de sensibilidad para instrumentos de tasa fija

La Compañía no contabiliza activos y pasivos financieros a tasa fija al valor razonable con cambios en resultados. Por lo tanto, un cambio en la tasa de interés no afectaría el resultado.

Riesgo de precio de mercado

El precio del mercado internacional del crudo y derivados es variable, sin embargo, los precios de mercado interno son pasibles de ser ajustados de acuerdo a la variación internacional, con lo cual se mitiga el riesgo de mercado.

**Nota 25 – Garantías otorgadas**

Garantías otorgadas por la Compañía:

De	Empresa	Moneda	Concepto	Valor garantía en moneda original	Equivalente en \$ 31 de diciembre de 2024
Subsidiarias	ALUR	US\$	Fianzas bancarias otorgadas	USD 14.000.000	616.924.000
Asociadas	GCSA	US\$	Garantía de cumplimiento - contrato de concesión	USD 800.000	35.252.800

La Compañía constituyó una cesión de créditos a favor del Ministerio de Economía y Finanzas de las cuentas a cobrar por las ventas de combustibles efectuada a DUCSA hasta el monto adeudado equivalente al 31 de diciembre de 2024 a \$ 3.956.984.572 (\$ 4.921.140.309 al 31 de diciembre de 2023) según Nota 21.

Con fecha 28 de agosto de 2019 se suscribió un Acuerdo de Pago y Respaldo entre ANCAP, UTE y Gas Sayago S.A., por el cual UTE y ANCAP se obligan a desembolsar a favor de Gas Sayago S.A. la suma de dinero que resulte de una sentencia judicial firme condenatoria que pueda surgir por un embargo específico y genérico que se trabara, en el marco del proceso judicial iniciado por la Constructora OAS, contra Gas Sayago S.A., por un monto límite de US\$ 12.980.907, siendo la cuota parte correspondiente a ANCAP de US\$ 2.680.557,30.

Tal como se expresa en la nota 26.2, en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 fue promulgada la ley 20.181, la cual asigna como sucesores a título universal a ANCAP y UTE de los activos y pasivos de Gas Sayago S.A. (en liquidación), por lo que el citado Acuerdo de Pago será asumido por ANCAP por la cuota parte correspondiente a la participación accionaria que mantenía en Gas Sayago S.A. (en liquidación).

## Nota 26 – Contingencias

### 26.1 Contingencias relacionadas con la inversión en ANCSOL S.A.

Con fecha 30 de setiembre de 2011 fue otorgado por Ancsol S.A. a favor de Petrolera del Conosur S.A. y a PDVSA Argentina S.A un acuerdo de indemnidad por eventuales reclamos, en relación con la compraventa de acciones de Petrolera del Conosur S.A., transacción efectuada entre Ancsol S.A. y PDVSA Argentina S.A. El acuerdo implica que la indemnidad otorgada continuará vigente para la totalidad de los reclamos o litigios que resultaren de causa o título anterior al 28 de abril de 2006 y que hubieran sido notificados por Petrolera del Conosur S.A. con anterioridad al 30 de setiembre de 2011. A continuación, se detallan los reclamos abiertos significativos:

#### *Reclamos Ambientales en Dock Sud:*

- a) En un proceso iniciado en Julio de 2008 por los actores, en ejercicio de derechos propios y/o representación de sus hijos menores, demandaron al Estado Nacional, la Provincia de Buenos Aires, la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y a cuarenta y cuatro (44) empresas, entre las que se encontraba demandada PCSA, que desarrollan su actividad principal en las adyacencias de la Cuenca Matanza – Riachuelo, a fin de obtener: (i) una indemnización por los daños y perjuicios que les habría ocasionado la contaminación ambiental por vertido de residuos tóxicos y peligrosos en dicha cuenca hídrica, (ii) resarcir el daño infringido al medio ambiente, dar término y recomponer la situación denunciada, (iii) resarcimiento en concepto de “Daño Moral Colectivo” mediante la realización de una obra que implique un disfrute para la comunidad, entre otros.
- b) En un proceso iniciado en el año 2005, “Cícero María Cristina y otros” grupo de habitantes de la “Villa Inflamable” situada en la localidad de Dock Sud, promovieron demanda de daños y perjuicios, solicitando a las empresas demandadas en su conjunto (entre las cuales se encontraba PCSA), el resarcimiento por los daños individuales supuestamente ocasionados en los bienes, la salud y la moral de cada uno de los accionantes, así como también la reparación de los daños ocasionados al medio ambiente.

Al 31 de diciembre de 2024, luego de haber transcurrido por distintas etapas de alegatos tanto de actores como demandados, presentación de pruebas, trámites judiciales, en conjunto con otras actuaciones y diligencias, ambos litigios se encuentran en proceso, sin resolución cierta definida.

Debido a las etapas actuales de ambas causas, no fue posible estimar por la Compañía ni por sus asesores legales el resultado final de dichos procesos, por ende, no se realizaron provisiones por estos pasivos contingentes en los presentes estados financieros.

### 26.2 Contingencias relacionadas con la inversión en Gas Sayago S.A.

Con fecha 11 de agosto de 2023, fue promulgada la Ley 20.181 que dispone la transferencia de activos y pasivos de Gas Sayago S.A. (en liquidación) a UTE y ANCAP de acuerdo con sus respectivas participaciones accionarias, considerándose ambos entes como sucesores a título universal de dicha sociedad. A su vez se exonera a ambos entes de los pasivos actuales o futuros que posea Gas Sayago o se devenguen con la Administración Nacional de Puertos y la Dirección General Impositiva, así como de los pasivos futuros que se devenguen con la Dirección Nacional de Aduanas.

Mediante Acta Extraordinaria de Asamblea de Accionistas de Gas Sayago S.A. (en liquidación) de fecha 1 de diciembre de 2023, los accionistas aprobaron el balance final especial de fecha 11 de agosto de 2023 y el proyecto de distribución final, asignando los activos y pasivos de acuerdo con sus respectivas participaciones accionarias.

A la fecha existen procesos judiciales abiertos por demandas civiles (cuyos montos reclamados aplicables a la participación de ANCAP en los mismos ascienden a US\$ 6.379.875 más intereses legales que puedan corresponder) que eventualmente podrían generar egresos de fondos para ANCAP.

En relación a los montos reclamados que no se constituyó provisión al 31 de diciembre de 2024 y 2023, responden a situaciones litigiosas sobre las que ANCAP en conjunto con sus asesores legales no cuenta con elementos suficientes para poder concluir una probable salida de recursos, generando incertidumbre respecto a su dilucidación en el resultado final para dicha empresa.

Al 31 de diciembre de 2024, no han surgido cambios en las contingencias que provienen de la empresa liquidada Gas Sayago S.A. (en liquidación).

## **Nota 27 – Partes relacionadas**

### **27.1 Transacciones con personal clave de la empresa**

Las remuneraciones y otras prestaciones a Directores por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 y 2023 fueron de \$ 14.036.123 y \$ 13.453.724 respectivamente.

Las remuneraciones y otras prestaciones del Gerente General por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 y 2023 fueron de \$ 8.456.595 y \$ 7.092.207 respectivamente.

### **27.2 Otras transacciones y saldos con partes relacionadas**

	Transacciones		Saldos	
	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$	\$	\$
<b>Venta de bienes y servicios</b>				
<i>Subsidiarias</i>	60.887.580.082	57.937.919.807	560.549.381	1.665.506.971
<i>Asociadas</i>	427.904.540	532.125.398	84.764.992	81.579.251
<i>Otras partes relacionadas (MEF) – partidas a compensar</i>	-	-	(71.309.813)	(71.309.813)
<i>Otras partes relacionadas (UTE) (*)</i>	799.357.488	7.715.510.193	20.230.787	66.786.635
	<b>62.114.842.110</b>	<b>66.185.555.398</b>	<b>594.235.347</b>	<b>1.742.563.044</b>
<b>Compra de bienes y servicios</b>				
<i>Subsidiarias</i>	6.648.111.354	7.343.127.787	651.832.875	1.082.160.355
<i>Asociadas</i>	378.350.952	355.954.296	32.060.572	25.807.640
<i>Otras partes relacionadas (UTE) (*)</i>	607.488.508	640.382.610	126.276.522	106.670.000
	<b>7.633.950.814</b>	<b>8.339.464.693</b>	<b>810.169.969</b>	<b>1.214.637.995</b>
<b>Otros</b>				
<i>Subsidiarias</i>				
- Anticipos efectuados	-	-	1.994.204	1.994.204
- Capitalizaciones en efectivo	-	24.686.680	-	-
- Capitalizaciones por cancelación de deuda	1.372.859.933	-	-	-
- Dividendos ganados	926.669.819	1.558.308.064	-	-
<i>Asociadas</i>				
- Provisión servicios	-	9.784.516	-	9.784.516
- Dividendos ganados	-	-	-	-
<i>Otras partes relacionadas (MEF)</i>				
- Préstamos recibidos e intereses	328.999.726	359.079.656	4.256.362.145	5.320.631.590
<i>Otras partes relacionadas (OPP)</i>				
- Versión a RRG – (Nota 19.4)	1.091.253.694	460.351.001	-	-

El Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) y la Administración Nacional de Usinas y Transmisiones Eléctricas (UTE) son parte del Estado Uruguayo.

(\*) Tanto al 31 de diciembre de 2024 y 2023 las transacciones reveladas con partes relacionadas realizadas con Administración Nacional de Usinas y Transmisiones Eléctricas (UTE) incluyen principalmente ventas de Gasoil según planificación de suministro acordada entre las partes.

**Nota 28 – Información complementaria artículo 289 Ley N° 19.889**

En cumplimiento del artículo 289 de la Ley N° 19.889 se expone la siguiente información de ANCAP:

**28.1 Número de funcionarios y variación en los últimos 5 ejercicios**

	2020	Variac.	2021	Variac.	2022	Variac.	2023	Variac.	2024	Variac.
Permanente	2.091	-1%	2.004	-4%	1.981	-1%	2.079	5%	1.954	-6%
Contratado a término	9	-25%	12	33%	15	25%	-	-100%	7	100%
Contrato Función Pública	103	-40%	115	12%	115	0%	15	-87%	78	420%
Marítimo	34	6%	15	-56%	17	13%	-	-100%	6	100%
Becario y Pasantes	26	-30%	19	-27%	18	-5%	22	22%	20	-9%
Suplentes Dpto. Médico	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Convenio CNR	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Subsidio BPS	5	-38%	-	-100%	1	100%	-	100%	-	100%
<b>Total</b>	<b>2.268</b>		<b>2.165</b>		<b>2.147</b>		<b>2.116</b>		<b>2.065</b>	

**28.2 Convenios colectivos vigentes**

Los convenios colectivos y acuerdos con el personal vigentes durante el año 2024 fueron los siguientes:

- Convenio Colectivo Marco entre ANCAP y la Agrupación Ex Federación ANCAP aprobado por Res. (D) N° 567/11/2000, modificado por Resoluciones. (D) Nos. 634/10/2003, 44/1/2005, 328/3/2012. Prevé, entrega de canasta útiles escolares, canasta navideña y colaboración fiesta de reyes. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados este convenio no se encuentra vigente. Con fecha 19 de mayo de 2022 se estableció un periodo de transición para la firma de un nuevo convenio colectivo y se acordó un protocolo para la parada de refinería.
- Convenio OPP, MEF, MTSS (Ministerio de Trabajo y Seguridad Social) Y MSCE (Mesa Sindical Coordinadora de Ente) y resolución N° 1244/11/2017, dispone pago de partidas por Sistema de Remuneración Variable (SRV).

**28.3 Ingresos desagregados por división**

	31 de diciembre de 2024			31 de diciembre de 2023
	\$			\$
	Energía	Cemento	Total	Total
Ingresos netos	83.490.477.011	1.181.065.658	84.671.542.669	92.318.069.468
Otros ingresos	1.069.151.263	365.349	1.069.516.612	731.799.225
Ingresos financieros	399.514.080	146.764	399.660.844	986.223.111
Diferencia de cambio	-	-	-	94.913.472
Resultado por participación en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	1.264.082.765	(236.670.535)	1.027.412.230	1.103.736.151
Impuesto a la renta	1.494.461.056	-	1.494.461.056	-
<b>Total</b>	<b>87.717.686.175</b>	<b>944.907.236</b>	<b>88.662.593.411</b>	<b>95.234.741.427</b>

## 28.4 Egresos desagregados por división

	31 de diciembre de 2024			31 de diciembre de 2023
	\$			\$
	Energía	Cemento	Total	Total
Costo de ventas	80.552.555.504	1.798.446.631	82.351.002.135	82.886.015.954
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	5.676.368	-	5.676.368	21.753.979
Gastos de administración y ventas	7.395.394.478	317.491.805	7.712.886.283	7.306.015.420
Otros gastos	443.570.511	142.964.254	586.534.765	220.181.448
Costos financieros	1.600.293.379	36.890	1.600.330.269	863.427.901
Diferencia de cambio	1.634.239.020	(10.469.932)	1.623.769.088	-
Impuesto a la renta	-	-	-	607.802.379
<b>Total</b>	<b>91.631.729.260</b>	<b>2.248.469.648</b>	<b>93.880.198.908</b>	<b>91.905.197.081</b>

## 28.5 Activos desagregados por división

	31 de diciembre de 2024				31 de diciembre de 2023
	\$				\$
	Energía	Cemento	Otras divisiones	Total	Total
Activo corriente	25.654.721.377	1.724.298.740	-	27.379.020.117	32.624.315.919
Activo no corriente	23.225.257.507	586.205.177	-	23.811.462.684	22.631.806.462
Inversión contabilizada bajo el método de la participación	13.389.565.826	1.707.279.502	781.225.230	15.878.070.558	13.177.777.215
<b>Total activo</b>	<b>62.269.544.710</b>	<b>4.017.783.419</b>	<b>781.225.230</b>	<b>67.068.553.359</b>	<b>68.433.899.596</b>

Dentro de "Otras divisiones" se encuentra la inversión en Alcoholes del Uruguay S.A. que, si bien gestiona su negocio de forma totalmente independiente, sus resultados de operaciones podrían no ser necesariamente representativos de los resultados que habría obtenido si no formara parte del Grupo ANCAP.

## 28.6 Impuestos pagos y montos recaudados como agente de retención

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
Impuesto al Patrimonio	922.469.397	824.715.973
Impuesto a la Renta de las Actividades Económicas	493.044.308	1.168.929.565
Impuesto Específico Interno	31.856.708.951	28.605.091.140
Impuesto al Valor Agregado	3.743.736.640	6.099.533.127
Impuesto para el Tribunal de Cuentas	22.803.989	21.972.616
Fideicomiso Energético - FUDAEE	87.398.033	89.485.762
Retenciones IVA e Imp. a la Renta	1.115.825.460	835.654.988
<b>Total Impuestos</b>	<b>38.241.986.778</b>	<b>37.645.383.171</b>

## 28.7 Detalle de las transferencias a rentas generales

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 se realizaron versiones a rentas generales por \$ 1.091.253.694 (\$ 460.351.001 31 de diciembre de 2023) (Nota 19.4).

## Nota 29 – Hechos posteriores

No existen hechos posteriores al 31 de diciembre de 2024 que afecten significativamente los estados financieros individuales adjuntos.

