



Administración Nacional de Combustibles, Alcohol y Pórtland (ANCAP)

**Informe dirigido al Directorio referente
a la auditoría de los Estados Financieros
Individuales por el ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016**

KPMG
27 de marzo de 2017

Este informe contiene 63 páginas



Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes	4
Estado de Situación Financiera Individual al 31 de diciembre de 2016	8
Estado de Resultados Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016	10
Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016	11
Estado de Cambios en el Patrimonio Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016	12
Estado de Flujos de Efectivo Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016	13
Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de diciembre de 2016	14

Definición de términos:

Alur S.A.	- Alcoholes del Uruguay S.A.
ANCAP	- Administración Nacional de Combustibles, Alcohol y Portland
Arg\$	- Peso Argentino
CAF	- Corporación Andina de Fomento
CPSA	- 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.
IPC	- Índice de Precios al Consumo
IPPN	- Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales
MEF	- Ministerio de Economía y Finanzas
MTOP	- Ministerio de Transporte y Obras Públicas
PCSA	- Petrolera del Conosur S.A.
PUSA	- Petrouuguay S.A.
\$	- Peso Uruguayo
UI	- Unidad Indexada
US\$	- Dólar Estadounidense
UTE	- Administración Nacional de Usinas y Transmisiones Eléctricas



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

Dictamen de los Auditores Independientes

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

Opinión Calificada

Hemos auditado los estados financieros individuales de *Administración Nacional de Combustibles, Alcohol y Portland* ("la Sociedad" o "ANCAP"), los que comprenden el estado de situación financiera individual al 31 de diciembre de 2016, los estados individuales de resultados, de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado en esa fecha, sus notas, que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en la sección de nuestro informe *Bases para una Opinión Calificada*, los estados financieros individuales adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera individual de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016, los resultados individuales de sus operaciones y sus flujos de efectivo individuales por el ejercicio anual terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para una Opinión Calificada

Como se describe en la Nota 19 de los estados financieros individuales, los valores de las inversiones de ANCAP en Gasoducto Cruz del Sur S.A y Conecta S.A., están incluidos en el estado de situación financiera individual al 31 de diciembre de 2016 por \$ 535.470.844 y \$ 87.179.287 respectivamente, en el estado de resultados individual del ejercicio terminado en esa fecha por \$ 10.984.843 ganancia y \$ 15.232.324 pérdida respectivamente, y por \$ 202.705.146 (incremento patrimonial) en el estado de cambios en el patrimonio individual por el ejercicio terminado en esa fecha. No nos fue posible obtener suficiente y adecuada evidencia de auditoría del valor contable de las inversiones antes mencionadas y sus resultados correspondientes, debido a las circunstancias impuestas por el estado actual del proyecto de incorporación de una planta regasificadora en Uruguay y de las negociaciones con el Estado Argentino correspondientes a la obtención de los permisos para importar gas natural desde Argentina, que podrían eventualmente impactar en el valor en libros de algunos activos y pasivos significativos de ambas empresas. El valor contable de las inversiones no recoge ningún eventual ajuste que podría ser necesario de la dilucidación final de dicha incertidumbre.



Como se describe en la Nota 19 de los estados financieros individuales, el valor de la inversión de ANCAP en Gas Sayago S.A. está incluido en el estado de situación financiera individual al 31 de diciembre de 2016 por \$ 90.108.417 y en el estado de resultados individual del ejercicio terminado en esa fecha por \$ 107.344.310 pérdida. No nos fue posible obtener suficiente y adecuada evidencia de auditoría del valor contable de la inversión antes mencionada y sus resultados correspondientes debido a que existe una incertidumbre significativa inherente a las decisiones futuras a adoptarse que podrían eventualmente impactar en el valor en libros de algunos activos y pasivos significativos de la empresa. El valor contable de la inversión no recoge ningún eventual ajuste que podría ser necesario de la dilucidación final de dicha incertidumbre.

El valor contable de la inversión de ANCAP en Carbochlor S.A. que se posee a través de Ancsol S.A., está incluida en el estado de situación financiera individual al 31 de diciembre de 2016 por \$ 136.899.459 pasivo, en el estado de resultados individual del ejercicio terminado en esa fecha por \$ 452.357.583 pérdida y por \$ 187.685.045 (disminución patrimonial) en el estado de cambios en el patrimonio individual por el ejercicio terminado en esa fecha. No nos fue posible obtener suficiente y adecuada evidencia de auditoría del valor contable de la inversión antes mencionada y sus resultados correspondientes debido a las siguientes situaciones: a) Con fecha 29 de diciembre de 2016 Carbochlor S.A. solicitó la apertura de su concurso preventivo de acreedores, el cual se tramita ante el Juzgado Nacional de Primera Instancia en lo Comercial N° 15, Secretaría N°30. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros individuales, se encuentra pendiente la determinación de los pasivos concursales y la presentación y tratamiento de la propuesta de acuerdo preventivo. Por consiguiente, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros individuales, no se ha determinado el monto final de la deuda concursal y su forma de pago, pudiendo cambiar los montos y plazos de pago de los valores contables de los pasivos de Carbochlor S.A. incluidos en la determinación del valor de la inversión medida de acuerdo al método de participación; y b) Carbochlor S.A. no nos pudo proporcionar proyecciones actualizadas de sus negocios que nos permita confirmar que el monto de los activos no superan su valor recuperable. En consecuencia, no hemos podido determinar si sería necesario algún ajuste el valor contable de la inversión, en el resultado del ejercicio y otros resultados integrales por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016.

Realizamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección Responsabilidades del Auditor por la Auditoría de los Estados Financieros Individuales de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros individuales, y hemos cumplido integralmente las demás responsabilidades éticas que corresponden con dicho código. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada.

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. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben de ser leídos y analizados conjuntamente con los estados financieros consolidados de ANCAP y sus subsidiarias, los que son requeridos por la legislación vigente. Nuestra opinión no se modifica por este asunto.



Otra información

La Dirección es responsable por la otra información. La otra información obtenida a la fecha de este Informe de Auditoría es 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 2016" pero no incluye los estados financieros individuales y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros individuales no contempla la otra información y no expresaremos ninguna 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.

Sí, basados en el trabajo realizado sobre la otra información obtenida previo a la fecha del informe de auditoría, concluimos que hay un error material en dicha otra información, debemos informar sobre el mismo. Como describimos anteriormente en la sección Bases para una opinión calificada, no nos fue posible obtener suficiente y adecuada evidencia de auditoría del valor contable de la inversión de ANCAP en Gasoducto Cruz del Sur S.A., Conecta S.A., Gas Sayago S.A. y Carboclor S.A. al 31 de diciembre de 2016 y la participación de ANCAP en el resultado del ejercicio y en otros resultados integrales de Gasoducto Cruz del Sur S.A., Conecta S.A., Gas Sayago S.A. y Carboclor S.A. por el ejercicio terminado en esa fecha. Por consiguiente, no hemos podido concluir si la otra información es materialmente equivocada con respecto a estos asuntos.

Responsabilidades de la Dirección en relación a los Estados Financieros Individuales

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

En la preparación de los estados financieros individuales, la Dirección es responsable de evaluar la capacidad que tiene la Sociedad para continuar como un negocio en marcha, revelando, cuando sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad de la misma y la utilización de la hipótesis de negocio en marcha a menos que la Dirección intente liquidar a la Sociedad, discontinuar sus operaciones, o no tenga una alternativa más realista que hacerlo.

La Dirección es responsable de supervisar el proceso de preparación de los estados financieros individuales de la Sociedad.

Responsabilidades del Auditor por la Auditoría de los Estados Financieros Individuales

Nuestros objetivos consisten en obtener una seguridad razonable acerca de que los estados financieros individuales en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, y emitir un dictamen de auditoría que incluya nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden surgir debido a fraudes o errores, y se consideran significativos si, individualmente o de forma

agregada, pueda razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas tomadas por los usuarios sobre la base de estos estados financieros individuales.

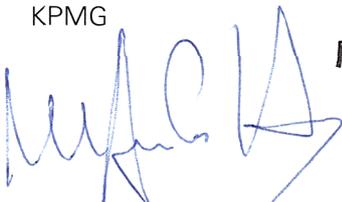
Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, nosotros aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante el proceso de auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de que existan errores significativos en los estados financieros individuales, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para fundamentar la base de nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo resultante de un fraude es mayor que el resultante de un error, dado que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente incorrectas o apartamientos del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables adoptadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas realizadas por la Dirección.
- Concluimos sobre la adecuada utilización por parte de la Dirección de la hipótesis de negocio en marcha y, de acuerdo con la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan arrojar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, deberemos hacer énfasis en nuestro dictamen de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros individuales o, si tales revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro dictamen de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa que la Sociedad deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros individuales, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros individuales representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que se logre una representación fiel de los mismos.

Nos comunicamos con la Dirección en relación, entre otros asuntos, al alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría, los hallazgos significativos de auditoría, incluidas, en caso de haberlas, las deficiencias significativas en el sistema de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

Montevideo, 27 de marzo de 2017

KPMG



Cr. Mario Amelotti
Socio
C.J. y P.P.U. 39.446



Estado de Situación Financiera Individual al 31 de diciembre de 2016

En Pesos Uruguayos

	Nota	dic-16	dic-15
ACTIVO			
Activo No Corriente			
Propiedades, planta y equipo	17	18.788.609.022	22.411.854.650
Activos intangibles	18	161.662.524	283.999.585
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	14	51.544.218	85.705.867
Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	19	8.706.687.327	9.476.215.021
Activo por impuesto diferido	12	3.918.521.826	5.662.722.417
Total Activo No Corriente		31.627.024.917	37.920.497.540
Activo Corriente			
Inventarios	13	10.351.340.922	10.749.927.598
Otras inversiones	20	2.825.810	3.304.201
Activos por impuestos corrientes		197.873	47.749
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	14	4.432.260.462	3.273.295.212
Pagos por adelantado	16	564.203.098	404.814.390
Efectivo y equivalentes de efectivo	15	3.222.646.573	2.853.466.034
Total Activo Corriente		18.573.474.738	17.284.855.184
TOTAL ACTIVO		50.200.499.655	55.205.352.724

Las Notas 1 a 33 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros individuales.

Estado de Situación Financiera Individual al 31 de diciembre de 2016 (continuación)

En Pesos Uruguayos

	<u>Nota</u>	<u>dic-16</u>	<u>dic-15</u>
PATRIMONIO			
Capital	21	15.683.193.851	-
Reserva por conversión	21	384.968.640	541.344.588
Reservas por reinversión	21	1.252.629.057	1.252.629.057
Resultados acumulados		3.805.352.408	3.393.466.757
TOTAL PATRIMONIO		<u>21.126.143.956</u>	<u>5.187.440.402</u>
PASIVO			
Pasivo No Corriente			
Deudas financieras	23	9.880.372.732	20.938.168.252
Otros beneficios a los empleados	10	127.230.981	99.135.544
Deudas comerciales y otras deudas	24	2.891.915.674	8.068.523
Pasivo por inversión en subsidiaria	19	168.849.720	-
Provisiones	25	27.194.645	-
Total Pasivo No Corriente		<u>13.095.563.752</u>	<u>21.045.372.319</u>
Pasivo Corriente			
Deudas financieras	23	4.178.163.783	16.197.549.534
Otros beneficios a los empleados	10	15.014.667	10.014.667
Deudas comerciales y otras deudas	24	11.508.323.849	12.618.021.677
Provisiones	25	277.289.648	146.954.125
Total Pasivo Corriente		<u>15.978.791.947</u>	<u>28.972.540.003</u>
TOTAL PASIVO		<u>29.074.355.699</u>	<u>50.017.912.322</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>50.200.499.655</u></u>	<u><u>55.205.352.724</u></u>

Las Notas 1 a 33 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros individuales.

Estado de Resultados Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

En Pesos Uruguayos

	<u>Nota</u>	<u>dic-16</u>	<u>dic-15</u>
Operaciones continuadas			
Ingresos netos	7	46.913.916.486	48.260.873.937
Costo de ventas	8	(35.230.951.503)	(42.043.993.545)
Ganancia bruta		<u>11.682.964.983</u>	<u>6.216.880.392</u>
Otros ingresos	8	192.279.179	208.181.091
Gastos de administración y ventas	8	(5.287.400.564)	(5.378.961.348)
Otros gastos	8	(7.124.509.639)	(4.269.498.642)
Resultado operativo		<u>(536.666.041)</u>	<u>(3.223.398.507)</u>
Ingresos financieros	9	651.258.557	2.379.876.197
Costos financieros	9	(726.515.731)	(8.915.165.292)
Costo financiero neto		<u>(75.257.174)</u>	<u>(6.535.289.095)</u>
Resultado por participación en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	19	(381.853.252)	(1.257.568.150)
Resultado antes de impuestos		<u>(993.776.467)</u>	<u>(11.016.255.752)</u>
Resultado por impuesto a la renta	12	1.429.312.616	5.072.242.335
Resultado del ejercicio		<u><u>435.536.149</u></u>	<u><u>(5.944.013.417)</u></u>

Las Notas 1 a 33 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros individuales.

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

En Pesos Uruguayos

	<u>Nota</u>	<u>dic-16</u>	<u>dic-15</u>
Resultado del ejercicio		435.536.149	(5.944.013.417)
Otro resultado integral			
<i>Items que nunca serán reclasificados a resultados</i>			
Ajustes sobre pasivos por beneficios	10	(23.650.498)	9.254.656
		<u>(23.650.498)</u>	<u>9.254.656</u>
<i>Items que son o pueden ser reclasificados a resultados</i>			
Negocios en el extranjero - Diferencias por conversión		(156.375.948)	784.618.011
		<u>(156.375.948)</u>	<u>784.618.011</u>
Otros resultados integrales, netos de impuesto a la renta		<u>(180.026.446)</u>	<u>793.872.667</u>
Total resultado integral		<u>255.509.703</u>	<u>(5.150.140.750)</u>

Las Notas 1 a 33 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros individuales.

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

En Pesos Uruguayos

	Capital	Reserva por conversión	Reserva por reversión	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldo al 1° de enero de 2015	-	(243.273.423)	1.252.629.057	9.328.225.518	10.337.581.152
Resultado integral total					
Resultado del ejercicio	-	-	-	(5.944.013.417)	(5.944.013.417)
Otro resultado integral	-	784.618.011	-	9.254.656	793.872.667
Resultado integral total	-	541.344.588	1.252.629.057	3.393.466.757	(5.150.140.750)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	541.344.588	1.252.629.057	3.393.466.757	5.187.440.402
Resultado integral total					
Resultado del ejercicio	-	-	-	435.536.149	435.536.149
Otro resultado integral	-	(156.375.948)	-	(23.650.498)	(180.026.446)
Resultado integral total	-	(156.375.948)	-	411.885.651	255.509.703
Transacciones con propietarios de la Compañía					
Capitalización de deuda (Nota 21)	18.856.707.058	-	-	-	18.856.707.058
Impuesto a la renta (Nota 21)	(3.173.513.207)	-	-	-	(3.173.513.207)
Total transacciones con propietarios de la Compañía	15.683.193.851	-	-	-	15.683.193.851
Saldo al 31 de diciembre de 2016	15.683.193.851	384.968.640	1.252.629.057	3.805.352.408	21.126.143.956

Las Notas 1 a 33 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros individuales.

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

En Pesos Uruguayos

	<u>Nota</u>	<u>dic-16</u>	<u>dic-15</u>
Actividades de operación			
Resultado del ejercicio		435.536.149	(5.944.013.417)
Ajustes por:			
Amortizaciones de propiedades, planta y equipo	17	1.433.451.328	1.560.955.828
Amortizaciones de activos intangibles	18	22.337.061	30.258.728
Resultado por cancelación anticipada de deuda con PDVSA	29	-	(2.344.098.083)
Resultado por deterioro de inventarios	13	93.981.031	163.212.624
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	14	(605.604.622)	(12.216.939)
Pérdidas por deterioro de propiedades, planta y equipo e intangibles	17 y 18	3.720.759.155	4.043.000.000
Constitución neta de provisiones	25	164.737.587	86.200.571
Ingresos financieros	9	(38.324.585)	(35.778.114)
Costos financieros	9	726.515.731	1.518.405.536
Resultado por participación en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	19	381.853.252	1.257.568.150
Resultado por venta/baja de intangibles	18	-	7.239.650
Resultado por venta/baja de propiedades, planta y equipo	17	333.533.602	81.715.980
Impuesto diferido	12	(1.429.312.616)	(5.072.348.535)
Diferencia de cambio de deudas financieras; efectivo y equivalentes de efectivo		(389.341.414)	4.636.897.661
Multa por acuerdo de pago DGI	8	3.157.994.952	-
Impuesto a la renta corriente	12	-	106.200
		<u>8.008.116.611</u>	<u>(22.894.160)</u>
(Aumento)/Disminución de activos y pasivos operativos			
Inventarios		304.605.645	2.723.898.083
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		(520.611.217)	(26.138.353)
Pagos por adelantado		(159.388.708)	695.079.069
Deudas comerciales y otras deudas		(1.383.845.629)	(5.695.685.765)
Previsiones y otros beneficios a los empleados		2.237.520	(116.952)
Efectivo generado en actividades de operación		<u>6.251.114.222</u>	<u>(2.325.858.078)</u>
Impuesto a la renta pagado		<u>(115.920)</u>	<u>(106.200)</u>
Flujos netos de efectivo por actividades de operación		<u><u>6.250.998.302</u></u>	<u><u>(2.325.964.278)</u></u>
Actividades de inversión			
Intereses cobrados		34.239.167	35.778.113
Aportes de capital efectuados en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	30	-	(1.471.950.000)
Dividendos cobrados, rescate de acciones y desafectación de reservas	30	393.585.485	209.725.253
Adquisición de propiedades, planta y equipo	17	(1.764.498.457)	(1.508.546.026)
Intereses pagados	17	-	(28.314.922)
Adquisición de otras inversiones		478.391	(60.093)
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión		<u><u>(1.336.195.414)</u></u>	<u><u>(2.763.367.675)</u></u>
Actividades de financiación			
Ingresos por nuevas deudas financieras		10.190.805.977	11.696.840.000
Intereses pagados		(587.613.397)	(668.818.989)
Pagos de deudas financieras		(14.047.908.481)	(6.017.815.609)
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación		<u><u>(4.444.715.901)</u></u>	<u><u>5.010.205.402</u></u>
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes		470.086.987	(79.126.551)
Efectivo y equivalentes al 1 de enero		2.853.466.034	2.425.172.539
Efecto de las ganancias o pérdidas de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo		(100.906.448)	507.420.046
Efectivo y equivalentes al 31 de diciembre	15	<u><u>3.222.646.573</u></u>	<u><u>2.853.466.034</u></u>

Las Notas 1 a 33 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros individuales.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de diciembre de 2016

Nota 1 - Información básica sobre la compañía

1.1 Naturaleza jurídica

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.

1.2 Actividad principal

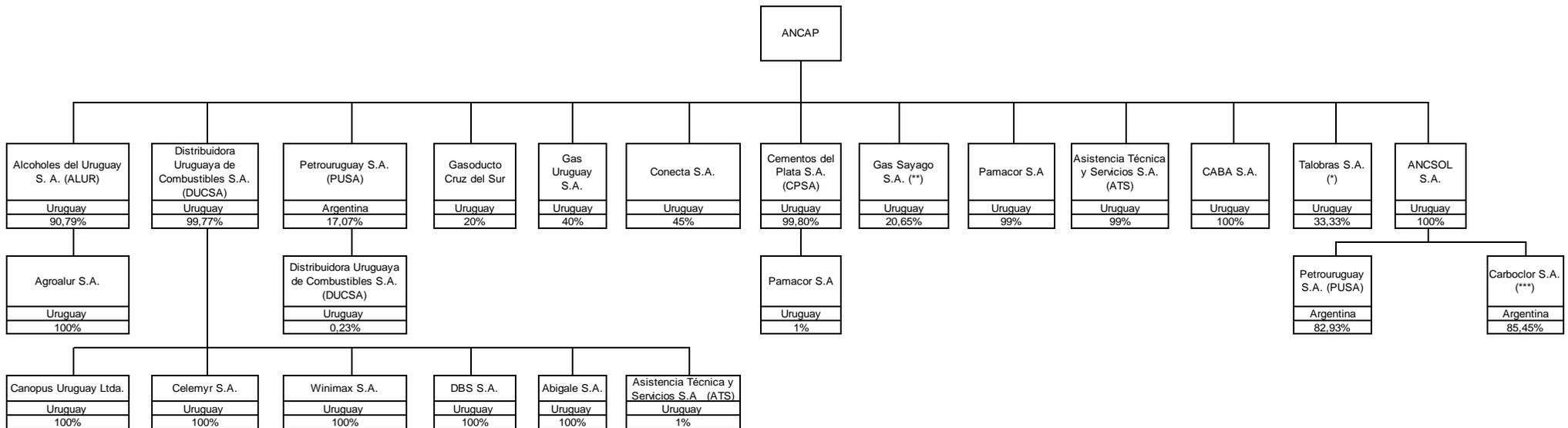
ANCAP administra y explota el monopolio de la importación y refinación de petróleo, de la importación y exportación de combustibles líquidos, semilíquidos y gaseosos cualquiera fuera su estado, con excepción de la importación de gas natural, y la producción y exportación de alcohol carburante y biodiesel.

Las siguientes son sus principales actividades:

- Importación y refinación de petróleo y sus derivados;
- Comercialización de combustibles líquidos, semilíquidos y gaseosos;
- Importación, elaboración y comercialización de lubricantes;
- Fabricación y comercialización de cemento pórtland y materiales afines; y
- Preparación de agro combustibles líquidos a partir de la mezcla de biodiesel con gasoil y de alcohol carburante con nafta (gasolina), para su comercialización.

1.3 Participación en otras compañías al 31 de diciembre de 2016

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



(*) No se ha integrado capital

(**) ANCAP está negociando con UTE un mecanismo a través del cual, sin perjuicio de los distintos aportes que se realizan, se mantenga la igualdad del 50% en la participación accionaria.

(***) El porcentaje de participación formal es 74,26%, sin embargo ANCSOL S.A. efectúa aportes de capital lo que representa un porcentaje de participación de 85,45%. Carboclor S.A. no ha efectuado a la fecha los trámites necesarios ante la bolsa en Argentina que permita la apertura a los accionistas minoritarios de la posibilidad de efectuar los aportes correspondientes para mantener su participación. Con fecha 29 de diciembre de 2016, la Sociedad solicitó la apertura de su concurso preventivo de acreedores en la República Argentina.

Nota 2 - Bases de preparación de los Estados Financieros Individuales

a) 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 y 124/011).

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.

Los estados financieros individuales de ANCAP al 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por el Directorio de la compañía el 27 de marzo de 2017.

Algunas de las cifras correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido reclasificadas en los presentes estados financieros individuales con el fin de hacerlas comparables con las del ejercicio actual.

b) Bases de medición

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 la Nota 5.

Nota 3 - Moneda funcional y de presentación

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

Nota 4 - Uso de estimaciones contables y juicios

La preparación de estos estados financieros individuales de acuerdo con las NIIF requiere que la Dirección de la compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables de la compañía y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros individuales se describe en la siguiente nota:

Nota 19: Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

Los supuestos y las incertidumbres de estimación, entre otros, que tienen un riesgo significativo de ocasionar ajustes materiales en el ejercicio terminado el 31 de diciembre 2016 se refieren a:

- medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales clave;
- reconocimiento de activo 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 previsión por obsolescencia de materiales, y
- medición de la previsión para deudores incobrables.

Medición 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 puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La compañía 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.

La siguiente nota incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables:

Nota 26: Instrumentos financieros

Nota 5 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

Las políticas contables aplicadas por la compañía para la preparación y presentación de los presentes estados financieros individuales por el ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2016 son las mismas aplicadas por la compañía en sus estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2015.

5.1 Ingresos netos

Venta de bienes

Los ingresos de actividades ordinarias deben ser reconocidos cuando se han transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, la recuperabilidad de la contraprestación es probable, los costos asociados y el posible rendimiento de los bienes puede estimarse con fiabilidad, la entidad no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad. Los ingresos de actividades ordinarias se miden netos de rendimientos, descuentos comerciales y descuentos por volumen.

5.2 Ingresos financieros y costos financieros

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

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

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

5.3 Moneda extranjera

Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la compañía 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 a la fecha de balance son reconvertidos a la moneda funcional aplicando el tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio. Los activos y pasivos no monetarios que son valorizados al valor razonable en una moneda extranjera, son reconvertidos a la moneda funcional aplicando el tipo de cambio de la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que son valorizadas al costo histórico en una moneda extranjera no se convierten.

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.

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 sólo 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 las cotizaciones de las principales monedas extranjeras operadas por la compañía respecto al Peso Uruguayo en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016:

	Promedio		Cierre	
	dic-16	dic-15	dic-16	dic-15
Dólar Estadounidense	30,14	27,29	29,34	29,95
Peso Argentino	1,99	2,03	1,68	2,04
Euro	33,24	30,32	30,89	32,68
Libra Esterlina	40,91	41,69	36,17	44,39
Real	8,70	8,43	9,17	8,27
Unidad Indexada	3,40	3,10	3,51	3,24
Unidad Reajutable	897,07	807,99	929,87	843,45

5.4 Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo

Los beneficios a los empleados a corto plazo son reconocidos como gasto cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar si la compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado 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.

Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación son reconocidos como gasto cuando la compañía no puede retirar la oferta relacionada con los beneficios y cuando la compañía reconoce los costos de reestructuración. Si no se espera liquidar los beneficios en su totalidad dentro de los 12 meses posteriores al término del periodo sobre el que se informa, estos se descuentan.

5.5 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta incluye el impuesto corriente y el impuesto diferido. Se reconoce en resultados excepto en la medida que se relacione con una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en patrimonio u otros resultados integrales.

Impuesto corriente

El impuesto corriente incluye el impuesto a pagar o a cobrar calculado sobre el monto imponible fiscal del resultado del ejercicio y cualquier ajuste al impuesto por pagar o cobrar relacionado con años anteriores. Se mide utilizando la tasa del impuesto a la renta aprobada a la fecha de cierre de los estados financieros, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de cierre de ejercicio.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

Impuesto diferido

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha de balance.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

5.6 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.

5.7 Propiedades, planta y equipo

Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedades, planta y equipo figuran presentadas al costo o costo atribuido, menos la amortización acumulada, y las pérdidas por deterioro cuando corresponde (Nota 5.10).

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, sólo se capitalizan aquellos gastos incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y el importe de los mencionados costos se pueda valorar con fiabilidad. En este sentido, los costos derivados de las reparaciones y mantenimiento diario de las partidas de 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.

Amortizaciones

Excepto por los Inmuebles-Terrenos, las Obras en curso, la Propiedad Minera y los Repuestos, la amortización 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 amortizan. La Propiedad Minera se amortiza en función de los volúmenes de material extraídos en el ejercicio (Método de agotamiento). Los Repuestos se amortizan en función del consumo de los mismos.

Las vidas útiles estimadas de los elementos de propiedades, planta y equipo son las siguientes:

• Inmuebles-Mejoras	50 años
• Propiedad Minera	Método de agotamiento
• Muebles y Útiles e Instalaciones	2 - 40 años
• Maquinaria y Equipos de producción	2 – 40 años
• Equipos Médicos y Laboratorio	5 - 15 años
• Repuestos	Unidades consumidas
• Vehículos	10 – 20 años
• Otros	2 – 20 años

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

La compañía revisa la vida útil, los valores residuales y el método de amortización 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.

5.8 Activos intangibles

Valuación

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 5.10).

Desembolsos posteriores

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

Amortización

Las amortizaciones de los activos intangibles se calculan usando porcentajes fijos sobre los valores amortizables según la vida útil esperada para cada categoría, excepto la 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 3 - 10 años

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

5.9 Instrumentos financieros

La compañía clasifica los activos financieros no derivados en las siguientes categorías: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y saldos a cobrar y activos financieros disponibles para la venta.

La compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

Activos y pasivos financieros no derivados- Reconocimiento y baja en cuentas

La compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

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. Cualquier participación en estos activos financieros dados de baja en cuentas que sea creada o retenida por la compañía es reconocida como un activo o pasivo separado.

La compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el Estado de Situación Financiera su importe neto, cuando y sólo cuando la compañía tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Activos financieros no derivados- Medición

a) Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero es clasificado al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles se reconocen en resultados cuando se incurren. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y los cambios en el mismo, incluyendo cualquier ingreso por dividendos o intereses, se reconocen en resultados.

b) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

c) Préstamos y partidas por cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

d) Activos financieros disponibles para la venta

Estos activos se reconocen inicialmente a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, son reconocidos al valor razonable y los cambios, que no sean pérdidas por deterioro y diferencias de moneda extranjera en instrumentos de deuda disponibles para la venta son reconocidas en otros resultados integrales y acumulados dentro de la reserva de valor razonable. Cuando estos activos son dados de baja, la ganancia o pérdida acumulada en patrimonio es reclasificada a resultados.

Pasivos financieros no derivados- Medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente al valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos son medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

5.10 Deterioro

Activos financieros no derivados

Los activos financieros no clasificados al valor razonable con cambios en resultados, incluyendo una participación en una inversión contabilizada bajo el método de la participación, son evaluados en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro de valor.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados incluye:

- mora o incumplimiento por parte de un deudor;
- restructuración de un monto adeudado a la compañía en términos que la compañía no consideraría en otras circunstancias;
- indicios de que un deudor o emisor se declarará en bancarrota;
- cambios adversos en el estado de pago de prestatarios o emisores;
- desaparición de un mercado activo para un instrumento; y
- datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

Activos financieros medidos al costo amortizado

La compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo tanto a nivel específico como colectivo. Todos los activos individualmente significativos son evaluados individualmente por deterioro. Los que no se encuentran deteriorados son evaluados por deterioro colectivo que ha sido incurrido pero no identificado aún. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, la compañía usa información histórica acerca de la oportunidad de las recuperaciones y el importe de la pérdida incurrida, y hace un ajuste si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión. Cuando la compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Si posteriormente el importe de la pérdida por deterioro disminuye y el descenso puede ser relacionado objetivamente con un hecho ocurrido después de que se reconoció el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa en resultados.

Activos financieros disponibles para la venta

Las pérdidas por deterioro en activos financieros disponibles para la venta se reconocen reclasificando las pérdidas acumuladas en la reserva de valor razonable a resultados. El importe reclasificado será la diferencia entre el costo de adquisición (neto de cualquier reembolso del principal o amortización del mismo) y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del valor de ese activo financiero previamente reconocida en el resultado del período. Si en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta se incrementase, y este incremento pudiese ser objetivamente relacionado con un suceso ocurrido después de que la pérdida por deterioro de valor fuese reconocida en el resultado del período, tal pérdida se reversará en resultados del período; de no ser así, se reversa en otros resultados integrales.

Inversiones mantenidas bajo el método de la participación

Una pérdida por deterioro relacionada con una inversión reconocida bajo el método de la participación se mide comparando el importe recuperable de la inversión con su importe en libros. La pérdida por deterioro se reconoce en resultados, y es reversada si ha habido un cambio favorable en las estimaciones usadas para determinar el importe recuperable.

Activos no financieros

En cada fecha de balance, la compañía revisa los importes en libros de sus activos no financieros (distintos de los activos biológicos, propiedades de inversión, inventarios y activos por impuestos diferidos) para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas se prueban por deterioro cada año.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivados de otros activos o unidades generadoras de efectivo (UGE).

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o UGE excede su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Estas pérdidas se distribuyen en primer lugar, para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la UGE y a continuación, para reducir el importe en libros de los demás activos de la unidad, sobre una base de prorrateo.

Una pérdida por deterioro se reversa sólo mientras el importe en libros del activo no exceda al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

5.11 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.

5.12 Inversiones

Subsidiarias

Subsidiarias son entidades controladas por la compañía. La compañía controla una entidad cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. 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 proporcional de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad 27 *Estados Financieros Separados*.

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 control sobre una subsidiaria, da de baja en cuentas los activos y pasivos de la subsidiaria, cualquier participación no controladora relacionada y otros componentes de patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en resultados. Si la compañía retiene alguna participación en la ex subsidiaria, ésta será valorizada a su valor razonable a la fecha en la que 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.

Nota 6 - Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los ejercicios anuales que comienzan después del 1° de enero de 2016 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes nuevas normas o modificaciones no han sido aplicadas en la preparación de los presentes estados financieros individuales. Ninguna de estas normas en principio tendrá un efecto sobre los estados financieros individuales, con excepción de las siguientes que son obligatorias para los estados financieros que comienzan el 1° de enero de 2017 o con posterioridad:

- NIC 7 Estado de flujos de efectivo (modificaciones), es de esperar que impacte en la presentación de las actividades provenientes de financiación para ejercicios anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2017.
- NIC 12 Impuesto a la renta (modificaciones), es de esperar que impacte en el reconocimiento de activos por impuestos diferidos para ejercicios anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2017.
- NIIF 9 Instrumentos Financieros, es de esperar que impacte en la clasificación y medición de los activos financieros para ejercicios anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2018.
- NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, es de esperar que impacte en el método de reconocimiento de ingresos por contratos con clientes para ejercicios anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2018.
- NIIF 16 Arrendamientos, es de esperar que impacte en la forma de contabilización de los arrendamientos para ejercicios anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2019.

En todos los casos la compañía no tiene intención de adoptar estas normas antes de la fecha de vigencia y el impacto de las mismas no ha sido determinado.

Nota 7 - Ingresos netos

	Operaciones Continuas	
	dic-16	dic-15
Locales	73.599.456.339	71.331.094.768
Exportaciones	1.103.076.873	987.879.199
Bunkers	3.735.984.357	4.793.848.527
	<u>78.438.517.569</u>	<u>77.112.822.494</u>
Descuentos y Bonificaciones	(12.947.832.588)	(11.286.334.929)
Contribución al fideicomiso sector transporte colectivo	(2.892.582.717)	(2.825.271.906)
IMESI	(15.672.362.589)	(14.725.206.405)
Contribución al fideicomiso de eficiencia energética	(11.823.189)	(15.135.317)
Total Ingresos netos	<u><u>46.913.916.486</u></u>	<u><u>48.260.873.937</u></u>

Nota 8 - Otros ingresos y Otros gastos

	<u>Nota</u>	<u>dic-16</u>	<u>dic-15</u>
Otros ingresos			
Ingresos exploración		37.359.115	34.437.469
Ingreso arrendamiento planta GLP		47.723.001	40.766.083
Ingreso por control vehicular		67.845.218	57.218.725
Otros		39.351.845	75.758.814
Total Otros ingresos		<u>192.279.179</u>	<u>208.181.091</u>
Otros gastos			
Otros egresos		(69.786.094)	(110.627.293)
Multas (*)		(3.162.812.335)	(13.097.599)
Constitución neta de provisiones	25	(164.737.587)	(86.200.571)
Deterioro Negocio Portland	17	(3.620.759.155)	(4.043.000.000)
Deterioro Plataforma Sísmica	18	(100.000.000)	-
Donaciones		(6.414.468)	(16.573.179)
Total Otros gastos		<u>(7.124.509.639)</u>	<u>(4.269.498.642)</u>
Gastos por naturaleza			
Cambios en inventarios de productos terminados y productos en proceso		741.719.716	1.835.087.816
Cambios en materias primas y consumibles		(29.372.712.302)	(37.584.122.237)
Gastos del personal	11	(3.854.563.980)	(3.471.535.618)
Amortizaciones	17 y 18	(1.455.788.389)	(1.591.214.556)
Fletes		(1.237.834.473)	(1.155.967.170)
Impuestos, tasas y contribuciones		(1.042.280.977)	(799.315.214)
Publicidad		(36.394.006)	(75.059.125)
Servicios contratados para operaciones y mantenimiento		(1.985.666.300)	(2.067.712.155)
Honorarios y consultoría		(180.325.570)	(228.830.705)
Energía, productos energéticos y agua		(949.309.542)	(1.041.857.810)
Seguros		(214.245.602)	(265.863.420)
Vigilancia		(239.338.004)	(214.219.008)
Otros		(691.612.638)	(762.345.691)
Total costo de ventas, gastos de administración y ventas		<u>(40.518.352.067)</u>	<u>(47.422.954.893)</u>

(*) Con fecha 7 de junio de 2016 ANCAP solicitó a la Dirección General Impositiva una inspección con respecto al pago de los tributos relacionados con las importaciones de petróleo crudo y derivados realizados por ANCAP en el período comprendido entre el 1° de enero de 2007 y el 30 de mayo de 2016.

Como resultado de estas actuaciones la Dirección General Impositiva determinó que ANCAP no adeuda impuestos pero si adeuda la suma de \$ 2.829.567.691 por concepto de multa por mora y la suma de \$ 328.427.261 por concepto de recargos totalizando un importe de \$ 3.157.994.952 correspondientes a los impuestos acaecidos al momento de las importaciones que se encuentra incluido en “Multas” dentro del capítulo de “Otros gastos”.

Con fecha 29 de diciembre de 2016 se aprobó la Res. (D) 1176/12/2016 por la cual se toma conocimiento del resultado de la inspección realizada por la DGI a solicitud de ANCAP aprobando la suscripción del Acta final de Inspección y la firma de un acuerdo de pagos por las sumas referidas más intereses de financiación.

Nota 9 - Resultado financiero neto

	dic-16	dic-15
Ingresos financieros		
Resultado por cancelación anticipada PDVSA (Nota 29)	-	2.344.098.083
Intereses por préstamos y partidas por cobrar	34.239.167	32.267.683
Total ingreso por intereses por activos financieros no medidos al valor razonable con cambios en resultados	34.239.167	2.376.365.766
Otros ingresos financieros	4.085.418	3.510.431
Ganancia neta por diferencia de cambio	612.933.972	-
Ingreso financiero	651.258.557	2.379.876.197
Costos financieros		
Pasivos financieros al costo amortizado - gasto por intereses	(643.046.759)	(1.355.585.322)
Cambio en valor razonable - Swap	(5.613.576)	(38.166.927)
Otros gastos financieros	(77.855.396)	(124.653.287)
Pérdida neta por diferencia de cambio	-	(7.396.759.756)
Costo financiero	(726.515.731)	(8.915.165.292)
Costos financieros netos reconocidos en resultados	(75.257.174)	(6.535.289.095)

Nota 10 - Otros beneficios a los empleados

	dic-16	dic-15
<i>No corriente</i>		
Seguro de vida ex funcionarios	67.135.079	53.628.191
Seguro de vida funcionarios	60.095.902	45.507.353
Total de pasivos por beneficios al personal	127.230.981	99.135.544
<i>Corriente</i>		
Seguro de vida ex funcionarios	15.000.000	10.000.000
Provisión siniestros por fallecimiento	14.667	14.667
Total de pasivos por beneficios al personal	15.014.667	10.014.667

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 3.288 beneficiarios del plan, se incluyen 799 (830 al 31 de diciembre de 2015) ex funcionarios jubilados, cuyos capitales asegurados varían entre \$ 160.000 y \$ 471.000 (\$ 114.000 y \$ 471.000 al 31 de diciembre de 2015).

Para el caso que los ex funcionarios 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 2016 acontecieron 105 (112 al 31 de diciembre de 2015) 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).

Movimiento en el pasivo (activo) por beneficio definido neto	Obligaciones por beneficios definidos	
	dic-16	dic-15
<i>Saldo al 1° de enero</i>	109.135.544	112.021.038
Incluido en el resultado del período		
Servicios contratados en el ejercicio	2.744.025	2.846.187
Renuncias al plan	(5.985.000)	(5.880.000)
Costo por intereses (ingresos)	16.131.216	14.693.575
	<u>12.890.241</u>	<u>11.659.762</u>
Incluidos en otros resultados integrales		
Nuevas estimaciones pérdidas/(ganancias)		
- Pérdidas actuariales /(ganancias):		
- Supuestos financieros	23.650.498	(9.254.656)
	<u>23.650.498</u>	<u>(9.254.656)</u>
Otros		
Pagos de beneficios	(3.445.302)	(5.290.600)
	<u>(3.445.302)</u>	<u>(5.290.600)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>142.230.981</u>	<u>109.135.544</u>
Seguro de vida ex funcionarios	82.135.079	63.628.191
Seguro de vida funcionarios	60.095.902	45.507.353
	<u>142.230.981</u>	<u>109.135.544</u>

Principales supuestos actuariales

	dic-16	dic-15
Tasa de mortalidad de activos:	Tabla mortalidad GAM 1994	Tabla mortalidad GAM 1994
Tabla de incidencia de invalidez:	Tabla de incidencia de invalidez 1985 60 años. Para los empleados con más de 60 años, se ha supuesto que se jubilan a los 70 años.	Tabla de incidencia de invalidez 1985 60 años. Para los empleados con más de 60 años, se ha supuesto que se jubilan a los 70 años.
Fecha efectiva de retiro:		
Tasa de descuento real año actual:	4,6753 % (“Curva UI” de la BVM)	5,5309 % (“Curva UI” de la BVM)
Tasa de descuento real para el año siguiente:	5,0340 % (“Curva UI” de la BVM)	5,1853% (“Curva UI” de la BVM)
Rotación del personal:	0,6% anual.	0,6% 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 %)	902.564	(902.565)
Renuncias al seguro de vida en el momento del retiro (variación 10 %)	(578.411)	639.373
Tasa de inflación proyectada (variación 10 %)	624.857	(605.507)
Tasa de interés para descontar flujos futuros (variación 10 %)	(3.748.748)	3.977.497
Tasa de rotación (incremento 1,5 %)	(3.903.560)	-
Tasa de rotación (incremento 3 %)	(9.509.890)	-

Nota 11 - Gastos del personal

	dic-16	dic-15
Costo de ventas		
Retribuciones al personal	1.351.731.225	1.196.953.862
Cargas sociales	287.648.784	260.929.605
Seguro de vida funcionarios	5.682.257	5.255.883
Prima por productividad	171.543.810	134.036.266
	<u>1.816.606.076</u>	<u>1.597.175.616</u>
Gastos de administración y ventas		
Retribuciones al personal	1.641.842.923	1.510.867.168
Cargas sociales	216.207.570	220.646.366
Seguro de vida funcionarios	3.788.165	3.503.918
Prima por productividad	176.119.246	139.342.550
	<u>2.037.957.904</u>	<u>1.874.360.002</u>
Otros gastos		
Incentivos por retiro otorgados a empleados	-	(37.296)
Seguro de vida exfuncionarios	9.404.819	8.779.961
	<u>9.404.819</u>	<u>8.742.665</u>
Total	<u><u>3.863.968.799</u></u>	<u><u>3.480.278.283</u></u>

Nota 12 - Impuesto a la renta

a) Montos reconocidos en el resultado del período

	dic-16	dic-15
Gasto por impuesto corriente		
Año corriente	-	(106.200)
	<u>-</u>	<u>(106.200)</u>
Resultado por impuesto diferido		
Creación / reversión de diferencias temporarias y pérdidas fiscales no reconocidas en períodos anteriores	1.429.312.616	5.072.348.535
	<u>1.429.312.616</u>	<u>5.072.348.535</u>
Resultado de impuestos de actividades continuadas	<u><u>1.429.312.616</u></u>	<u><u>5.072.242.335</u></u>

b) Conciliación de la tasa impositiva efectiva

	dic-16		dic-15	
Resultado antes de impuestos de actividades continuadas		(993.776.467)		(11.016.255.752)
Impuesto a la renta a la tasa del impuesto aplicable	25%	(248.444.117)	25%	(2.754.063.938)
Gastos no deducibles	-104%	1.028.986.844	-1%	153.941.084
Rentas no gravadas y gastos asociados	45%	(445.298.922)	-2%	229.160.327
Pérdida fiscal no reconocida	0%	-	25%	(2.770.399.210)
Resultados compañías vinculadas	-63%	625.229.898	-2%	609.068.853
Renta por condonación	-474%	4.714.176.765	0%	-
Ajuste exoneración específica	304%	(3.020.996.171)	0%	-
Pérdidas fiscales utilizadas	339%	(3.364.793.084)	0%	-
Otras diferencias netas	72%	(718.173.829)	2%	(539.949.451)
Total gasto / (ingreso) por impuesto a la renta	144%	(1.429.312.616)	53%	(5.072.242.335)

De acuerdo con la Ley N° 19.368 en su Artículo 1° se establece la autorización al Poder Ejecutivo a capitalizar hasta UI 5.712.381.810 a ANCAP (Nota 21), de acuerdo a lo establecido por la Ley este incremento patrimonial constituye renta bruta a los efectos del IRAE. En caso que las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores computables sean inferiores a la renta neta fiscal del ejercicio en que se produce el incremento, el excedente no será considerado a los efectos impositivos.

c) Movimientos en saldos de impuestos diferidos

	dic-16					
	Balance Inicial	Reconocido en resultados	Patrimonio	Total	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Propiedades, planta y equipo e intangibles	(2.332.769.333)	(1.427.660.442)	-	(3.760.429.775)	(3.760.429.775)	-
Provisión por litigios	(11.600.972)	(57.721.440)	-	(69.322.412)	(69.322.412)	-
Otras provisiones	(32.393.868)	(5.521.454)	-	(37.915.322)	(37.915.322)	-
Pérdidas fiscales	(3.173.513.207)	-	3.173.513.207	-	-	-
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-
Créditos comerciales y otras ctas a cobrar - Prev. para incobrables	(23.231.299)	9.035.437	-	(14.195.862)	(14.195.862)	-
Inventarios - Prev. por desvalorizaciones	(89.213.738)	52.555.283	-	(36.658.455)	(36.658.455)	-
Pasivos fiscales (activos), antes de la compensación	(5.662.722.417)	(1.429.312.616)	3.173.513.207	(3.918.521.826)	(3.918.521.826)	-
Compensación de impuesto	-	-	-	-	-	-
Pasivos (activos) por impuestos diferidos netos	-	-	-	(3.918.521.826)	(3.918.521.826)	-
	dic-15					
	Balance Inicial	Reconocido en resultados	Patrimonio	Total	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Propiedades, planta y equipo e intangibles	(950.977.676)	(1.381.791.657)	-	(2.332.769.333)	(2.332.769.333)	-
Provisión por litigios	(19.236.322)	7.635.350	-	(11.600.972)	(11.600.972)	-
Otras provisiones	(31.559.924)	(833.944)	-	(32.393.868)	(32.393.867)	-
Pérdidas fiscales	-	(3.173.513.207)	-	(3.173.513.207)	(3.173.513.207)	-
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	496.105.205	(496.105.205)	-	-	-	-
Créditos comerciales y otras ctas a cobrar - Prev. para incobrables	(25.359.122)	2.127.823	-	(23.231.299)	(23.231.300)	-
Inventarios - Prev. por desvalorizaciones	(59.346.043)	(29.867.695)	-	(89.213.738)	(89.213.738)	-
Pasivos fiscales (activos), antes de la compensación	(590.373.882)	(5.072.348.535)	-	(5.662.722.417)	(5.662.722.417)	-
Compensación de impuesto	-	-	-	-	-	-
Pasivos (activos) por impuestos diferidos netos	-	-	-	(5.662.722.417)	(5.662.722.417)	-

Nota 13 - Inventarios

	dic-16	dic-15
Materias primas	4.488.685.828	3.793.461.592
Productos en proceso	1.472.622.388	1.883.625.355
Materiales	15.922.541	143.569.651
Importaciones en trámite	177.101.749	401.545.836
Productos terminados	4.197.008.416	4.527.725.164
Inventarios	10.351.340.922	10.749.927.598

En 2016, las materias primas y consumibles, y los cambios en productos en proceso y productos terminados incluidos en el costo de ventas asciende a \$ 28.630.992.586 (\$ 35.749.034.421 por el ejercicio 2015).

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 se redujeron inventarios por \$ 93.981.031 a su valor neto de realización (\$ 163.212.624 por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015). Las reducciones y reversiones se incluyen en el Costo de ventas.

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

	dic-16	dic-15
Materias primas	191.007.643	328.700.971
Productos en proceso	312.934.177	265.930.928
	503.941.820	594.631.899

Nota 14 - Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar

<i>No corriente</i>	dic-16	dic-15
Deudores en gestión	430.220.851	1.282.747.419
Partes relacionadas (Nota 30)	2.167.941	33.829.955
Otras cuentas por cobrar	49.016.991	51.511.246
- Previsión para deudores incobrables	(428.428.626)	(1.280.927.488)
- Previsión para otros créditos	(1.432.939)	(1.455.265)
	51.544.218	85.705.867
<i>Corriente</i>	dic-16	dic-15
Deudores simples plaza	1.128.653.617	1.008.809.187
Deudores por exportaciones	14.698.896	7.353.089
Deudores Bunker	309.250.401	243.033.572
Documentos por cobrar	78.226.724	25.924.310
Deudores en gestión	4.655.097	4.751.563
Partes relacionadas (Nota 30)	2.723.555.939	1.654.213.443
Créditos fiscales	14.881.574	239.894.218
Swap	50.243.606	38.302.534
Otras cuentas por cobrar	113.144.550	56.165.822
- Previsión para deudores incobrables	(4.757.044)	(4.854.247)
- Previsión para otros créditos	(292.898)	(298.279)
	4.432.260.462	3.273.295.212

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

	dic-16	dic-15
Saldo al inicio	1.285.781.735	1.072.339.744
Formación	-	14.914
Desafectación	(605.604.622)	(11.198.523)
Utilización	(222.514.481)	-
Diferencia de cambio	(24.476.962)	224.625.600
Saldo al cierre	<u>433.185.670</u>	<u>1.285.781.735</u>
No corriente	428.428.626	1.280.927.488
Corriente	4.757.044	4.854.247
	<u>433.185.670</u>	<u>1.285.781.735</u>

La información acerca de la exposición al riesgo de crédito de la compañía se encuentra incluido en la Nota 26.

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

	dic-16	dic-15
Saldo al inicio	1.753.544	2.532.640
Desafectación	-	(1.033.330)
Diferencia de cambio	(27.707)	254.234
Saldo al cierre	<u>1.725.837</u>	<u>1.753.544</u>
No corriente	1.432.939	1.455.265
Corriente	292.898	298.279
	<u>1.725.837</u>	<u>1.753.544</u>

Nota 15 - Efectivo y equivalentes de efectivo

	dic-16	dic-15
Caja y bancos	2.489.113.443	2.113.737.756
Depósitos a plazo fijo	733.533.130	739.728.278
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado situación financiera	<u>3.222.646.573</u>	<u>2.853.466.034</u>

Nota 16 - Pagos por adelantado

	dic-16	dic-15
<i>Corriente</i>		
Anticipo a proveedores locales	67.810.725	139.323.228
Anticipo a proveedores del exterior	34.979.549	20.369.517
Anticipo a partes relacionadas (Nota 30)	176.155.361	92.419.091
Pagos por adelantado	285.257.463	152.702.554
	<u>564.203.098</u>	<u>404.814.390</u>

Nota 17 - Propiedades, planta y equipo

a) Conciliación del valor en libros

RUBRO	Costo					Amortización acumulada y pérdidas por deterioro						Valores netos al 31 de Diciembre de 2016	Valores netos al 31 de Diciembre de 2015
	Balance al 1° de Enero de 2016	Aumentos	Disposiciones	Pérdida por deterioro	Transferencias	Balance al 31 de Diciembre de 2016	Balance al 1° de Enero de 2016	Disposiciones	Pérdida por deterioro	Amortización del ejercicio	Balance al 31 de Diciembre de 2016		
Propiedades, planta y equipo													
Inmuebles - terrenos	344.648.928	-	-	(4.377.876)	-	340.271.052	-	-	-	-	-	340.271.052	344.648.928
Inmuebles - mejoras	3.833.608.297	-	(13.205.312)	(467.458.663)	98.032.650	3.450.976.972	2.435.748.844	(4.491.906)	(45.863.883)	47.950.114	2.433.343.169	1.017.633.803	1.397.859.453
Propiedad Minera	680.966.295	-	-	(15.524.551)	-	665.441.744	93.852.192	-	-	7.078.004	100.930.196	564.511.548	587.114.103
Instalaciones	1.283.122.346	2.768.115	(221)	(434.398.339)	176.908.323	1.028.400.224	647.680.277	(212)	(41.873.804)	40.271.581	646.077.842	382.322.382	635.442.069
Repuestos	1.344.083.552	449.775.335	(324.792.969)	-	-	1.469.065.918	-	-	-	-	0	1.469.065.918	1.344.083.552
Muebles y Útiles	294.337.464	8.125.863	(23.346.970)	(3.435.904)	70.834.728	346.515.181	167.627.646	(23.325.320)	(2.881.054)	72.998.720	214.419.992	132.095.189	126.709.818
Máquinas y Equipos de producción	37.030.972.262	137.583.135	(3.483.268)	(1.486.587.947)	304.192.775	35.982.676.957	21.189.103.124	(3.476.566)	(194.701.881)	1.205.555.069	22.196.479.746	13.786.197.211	15.841.869.138
Equipos Médicos y Laboratorios	269.138.224	28.609.819	-	(31.083.925)	-	266.664.118	214.722.246	-	(28.709.846)	11.186.846	197.199.246	69.464.872	54.415.978
Vehículos	1.417.489.104	17.902.846	(237.921)	(24.048.932)	-	1.411.105.097	890.347.495	(237.314)	(17.169.499)	48.410.123	921.350.805	489.754.292	527.141.609
Obras en curso	1.545.085.521	1.119.733.344	-	(1.485.042.985)	(649.968.476)	529.807.404	-	-	-	-	-	529.807.404	1.545.085.521
Otros	159.539.661	-	-	-	-	159.539.661	152.055.180	(1.741)	-	871	152.054.310	7.485.351	7.484.481
Total propiedades, planta y equipo	48.202.991.654	1.764.498.457	(365.066.661)	(3.951.959.122)	-	45.650.464.328	25.791.137.004	(31.533.059)	(331.199.967)	1.433.451.328	26.861.855.306	18.788.609.022	22.411.854.650

RUBRO	Costo					Amortización acumulada y pérdidas por deterioro						Valores netos al 31 de Diciembre de 2015	Valores netos al 31 de Diciembre de 2014
	Balance al 1° de Enero de 2015	Aumentos	Disposiciones	Pérdida por deterioro	Transferencias	Balance al 31 de Diciembre de 2015	Balance al 1° de Enero de 2015	Disposiciones	Pérdida por deterioro	Amortización del ejercicio	Balance al 31 de Diciembre de 2015		
Propiedades, planta y equipo													
Inmuebles - terrenos	344.648.928	-	-	-	-	344.648.928	-	-	-	-	-	344.648.928	344.648.928
Inmuebles - mejoras	4.632.174.035	11.288.048	(4.423.834)	(616.347.687)	(189.082.265)	3.833.608.297	2.424.561.017	(3.605.202)	(51.714.598)	66.507.627	2.435.748.844	1.397.859.453	2.207.613.018
Propiedad Minera	680.966.295	-	-	-	-	680.966.295	90.094.693	-	-	3.757.499	93.852.192	587.114.103	590.871.602
Instalaciones	1.715.620.772	5.829.715	(47)	(665.862.977)	227.534.883	1.283.122.346	636.720.507	(43)	(53.025.201)	63.985.014	647.680.277	635.442.069	1.078.900.265
Repuestos	729.898.583	693.674.020	(79.489.051)	-	-	1.344.083.552	-	-	-	-	-	1.344.083.552	729.898.583
Muebles y Útiles	342.779.793	19.505.436	(67.947.765)	-	-	294.337.464	179.733.759	(67.835.595)	-	55.729.482	167.627.646	126.709.818	163.046.034
Máquinas y Equipos de producción	38.369.054.954	47.889.947	(337.830.409)	(2.014.293.438)	966.151.208	37.030.972.262	20.479.602.662	(337.187.802)	(272.998.130)	1.319.686.394	21.189.103.124	15.841.869.138	17.889.452.292
Equipos Médicos y Laboratorios	261.833.740	7.856.532	(617.504)	-	65.456	269.138.224	204.776.677	(611.773)	-	10.557.342	214.722.246	54.415.978	57.057.063
Vehículos	1.349.044.561	76.388.670	(3.443.784)	-	(4.500.343)	1.417.489.104	852.523.587	(2.881.547)	-	40.705.455	890.347.495	527.141.609	496.520.974
Obras en curso	2.995.059.707	674.428.580	-	(1.124.233.827)	(1.000.168.939)	1.545.085.521	-	-	-	-	-	1.545.085.521	2.995.059.707
Otros	159.625.209	-	(85.548)	-	-	159.539.661	152.028.165	-	-	27.015	152.055.180	7.484.481	7.597.044
Total propiedades, planta y equipo	51.580.706.577	1.536.860.948	(493.837.942)	(4.420.737.929)	-	48.202.991.654	25.020.041.067	(412.121.962)	(377.737.929)	1.560.955.828	25.791.137.004	22.411.854.650	26.560.665.510

b) Amortización

La amortización de propiedades, planta y equipo por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 asciende a \$ 1.433.451.328 (\$ 1.560.955.828 al 31 de diciembre de 2015). Del total, \$ 1.215.982.206 (\$1.346.794.798 al 31 de diciembre de 2015) se cargaron al costo de los bienes producidos y \$ 217.469.122 (\$ 214.161.030 al 31 de diciembre de 2015) fueron contabilizados como gastos de administración y ventas.

c) Propiedades, planta y equipo en construcción

La principal obra en curso de la compañía corresponde a la ampliación de la capacidad de la unidad de topping que asciende a \$ 379.401.141.

Durante el ejercicio 2016 no correspondió capitalizar intereses dentro del rubro de Obras en curso (por el ejercicio 2015 se capitalizaron \$ 28.314.922, considerando una tasa de capitalización del 3,31%).

d) Deterioro

Al 31 de diciembre de 2016 en aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad N° 36, la compañía identificó la existencia de indicadores de deterioro sobre los activos del segmento de negocio Portland, en función de dos factores principales; uno de ellos es la limitación del plan de inversiones de ANCAP que determina que al no realizarse inversiones en nuevas líneas de producción, se dispondrá en los próximos años de una escala de producción similar a la actual. El otro factor es el cambio en las estimaciones comerciales relativas a la colocación de productos en la región. En función de ambos factores, el nivel de ventas previsto para los próximos años es menor al estimado en ocasión de la emisión de anteriores estados financieros.

Para su evaluación se realizó un análisis de la unidad generadora de efectivo de sus activos mediante el cálculo del valor presente del flujo de fondos estimado del mencionado segmento de negocio descontado a una tasa de 8,5 % (antes de impuestos) (8,4% antes de impuestos al 31 de diciembre de 2015).

El flujo de fondos supone el mantenimiento de la participación en el mercado interno, proyectándose un incremento de la demanda de un 2,5% anual. Asimismo, se considera un volumen moderado de exportaciones a mercados regionales y un importante plan de reducción de costos.

Del análisis mencionado surgió que el activo presentaba un deterioro de \$ 3.620.759.155 al 31 de diciembre de 2016 (\$ 4.043.000.000 al 31 de diciembre de 2015) registrándose en "Otros gastos" (Nota 8).

e) Compromisos por compras de propiedades, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2016 la compañía mantiene compromisos de compra de propiedades, planta y equipo por \$ 506.892.066 (\$ 349.408.771 al 31 de diciembre de 2015).

Nota 18 - Activos intangibles

a) Conciliación del valor en libros

RUBRO	Costo					Amortización acumulada y pérdida por deterioro			Valores netos al 31 de Diciembre de 2016	Valores netos al 31 de Diciembre de 2015
	Balance al 1° de Enero de 2016	Aumentos	Disposiciones	Pérdida por deterioro	Balance al 31 de Diciembre de 2016	Balance al 1° de Enero de 2016	Amortización del ejercicio	Balance al 31 de Diciembre de 2016		
<u>Activos intangibles</u>										
Software	373.938.762	-	-	-	373.938.762	272.733.362	19.361.749	292.095.111	81.843.651	101.205.400
Proyecto Gasoducto del Litoral	117.664.594	-	-	-	117.664.594	53.911.543	2.975.312	56.886.855	60.777.739	63.753.051
Exploración Plataforma Sísmico	119.041.134	-	-	(100.000.000)	19.041.134	-	-	-	19.041.134	119.041.134
Total intangibles	610.644.490	-	-	(100.000.000)	510.644.490	326.644.905	22.337.061	348.981.966	161.662.524	283.999.585

RUBRO	Costo					Amortización acumulada y pérdida por deterioro			Valores netos al 31 de Diciembre de 2015	Valores netos al 31 de Diciembre de 2014
	Balance al 1° de Enero de 2015	Aumentos	Disposiciones	Pérdida por deterioro	Balance al 31 de Diciembre de 2015	Balance al 1° de Enero de 2015	Amortización del ejercicio	Balance al 31 de Diciembre de 2015		
<u>Activos intangibles</u>										
Software	381.178.412	-	(7.239.650)	-	373.938.762	245.791.395	26.941.967	272.733.362	101.205.400	135.387.017
Proyecto Gasoducto del Litoral	117.664.594	-	-	-	117.664.594	50.594.782	3.316.761	53.911.543	63.753.051	67.069.812
Exploración Plataforma Sísmico	119.041.134	-	-	-	119.041.134	-	-	-	119.041.134	119.041.134
Total intangibles	617.884.140	-	(7.239.650)	-	610.644.490	296.386.177	30.258.728	326.644.905	283.999.585	321.497.963

b) Amortización

Las amortizaciones de intangibles por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, ascendieron a \$ 22.337.061 (\$ 30.258.728 al 31 de diciembre de 2015). Al 31 de diciembre de 2016, el total de amortizaciones, \$ 22.337.061 fue cargado al costo de los bienes producidos (al 31 de diciembre de 2015 fueron cargados \$ 22.678.510 al costo de los bienes producidos y \$ 7.580.218 fueron incluidos como gastos de administración y ventas).

c) Deterioro

Al 31 de diciembre de 2016 para la evaluación del activo intangible “Exploración Plataforma Sísmica” de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad N° 36 se consideró el valor presente de los flujos de fondos futuros que se espera obtener por la comercialización de los paquetes de información, en posesión de ANCAP, obtenida a partir de relevamiento sísmico realizado en las campañas de 2007, 2008 y 2011, descontado a una tasa de 9,8% (antes de impuestos). Del análisis mencionado surgió que el activo presentaba un deterioro de \$ 100.000.000, registrándose en “Otros gastos” (Nota 8).

Nota 19 - Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

	%	dic-16	%	dic-15
Petrouuguay S.A.	17,07%	49.696.971	18,18%	54.673.760
Cementos del Plata S.A.	99,80%	1.262.864.982	99,80%	1.365.244.303
CABA S.A.	100%	42.665.111	100%	64.950.360
Alcoholes del Uruguay S.A.	90,79%	3.210.630.164	90,79%	3.728.338.476
DUCSA	99,77%	3.397.952.814	99,77%	3.100.813.980
ANCSOL S.A.	-	-	100%	291.995.839
Pamacor S.A.	99%	6.688.181	99%	6.712.168
Asistencia Técnica y Servicios S.A.	99%	9.310.795	99%	11.897.922
<i>Inversiones en subsidiarias</i>		7.979.809.018		8.624.626.808
Conecta S.A.	45%	87.179.287	45%	102.411.612
Gasoducto Cruz del Sur S.A.	20%	535.470.844	20%	535.659.169
Gas Uruguay S.A.	40%	14.119.761	40%	16.064.705
<i>Inversiones en asociadas</i>		636.769.892		654.135.486
Gas Sayago S.A.	20,65%	90.108.417	20,65%	197.452.727
<i>Inversiones en negocios conjuntos</i>		90.108.417		197.452.727
		8.706.687.327		9.476.215.021
ANCSOL S.A.	100%	(168.849.720)	-	-
<i>Pasivo por inversión en subsidiaria</i>		(168.849.720)		-

Los resultados por las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 es de pérdida \$ 381.853.252 (pérdida \$ 1.257.568.150 al 31 de diciembre de 2015).

Dentro del resultado por participación en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos se incluye la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad N° 36 efectuada por:

Cementos del Plata S.A

Al 31 de diciembre de 2016 Cementos del Plata S.A. ha revisado el valor de sus activos relacionados a la unidad generadora de efectivo del negocio Cal, mediante el cálculo del valor presente del flujo de fondos estimado del mencionado segmento de negocio descontado a una tasa de 7,94% (antes de impuestos), determinando que a esta fecha no existe deterioro del valor registrado. Al 31 de diciembre de 2015 se había identificado la existencia de indicadores de deterioro sobre los activos relacionadas al negocio Cal, producido principalmente por el impacto en la devaluación del Real respecto al Dólar Estadounidense y la crisis económica que enfrentaba Brasil. Para su evaluación se realizó un análisis de la unidad generadora de efectivo del activo mediante el cálculo del valor presente del flujo de fondos estimado del mencionado segmento de negocio descontado a una tasa de 8,4% (antes de impuestos). Del análisis previo surgió que el activo presentaba un deterioro de \$ 1.441.705.926 al 31 de diciembre de 2015 registrándose en “Resultado por participación en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos”.

Alur S.A.

Al 31 de diciembre de 2016 Alur S.A. identificó la existencia de indicadores de deterioro sobre los activos relacionadas a las unidades generadoras de efectivo de Caña, Cereales y Oleaginosos, producido principalmente por la limitante en el volumen de ventas a ANCAP para los próximos años. Para su evaluación se realizó un análisis de la unidad generadora de efectivo de cada uno de los activos, mediante el cálculo del valor presente del flujo de fondos estimado de cada segmento de negocio, descontados a una tasa de 7% (después de impuesto). Los flujos de fondos suponen el mantenimiento del volumen de producción y venta de biocombustibles establecido para el año 2017 en condiciones de precios decrecientes a futuro, con un compromiso en la mejora de la gestión y una consecuente reducción de costos que permita dicha baja de precios. De dicho análisis surge una pérdida de deterioro de \$ 838.882.444 registrándose en “Resultado por participación en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos”. Adicionalmente se ha reconocido un deterioro de los activos intangibles por \$ 2.342.596 registrándose en el mismo rubro mencionado.

Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Al 31 de diciembre de 2016 la participación de la compañía en Gasoducto Cruz del Sur S.A. es material. La tabla a continuación resume la información financiera de Gasoducto Cruz del Sur S.A.:

	<u>dic-16</u>	<u>dic-15</u>
Activos no corriente	2.554.679.875	2.671.967.191
Activos corriente	273.403.259	165.118.997
Pasivos no corriente	(122.493.033)	(129.240.834)
Pasivos corriente	(28.236.045)	(29.549.489)
Activos netos	<u>2.677.354.056</u>	<u>2.678.295.865</u>
Participación del Grupo en los activos netos (20%)	<u>535.470.844</u>	<u>535.659.169</u>
Ingreso de actividades ordinarias	308.360.386	293.145.040
Utilidad de operaciones continuas	54.325.064	(185.530.841)
Otro resultado integral	(892.598)	(8.169.052)
Total resultado integral	<u>53.432.466</u>	<u>(193.699.893)</u>
Participación del Grupo en el resultado integral	<u>10.686.493</u>	<u>(38.739.979)</u>

Las inversiones en las restantes asociadas y negocios conjuntos individualmente consideradas no son significativas.

19.1 Inversiones en Gas Natural

Persiste la situación de escasez de gas natural en Uruguay. En setiembre 2016 mejoró la competitividad del producto por la baja del valor de los Derechos de Exportación que aplica Argentina.

Se mantiene el bajo desarrollo del mercado ante la incertidumbre respecto a la disponibilidad y el precio del producto.

En abril de 2017 vence el permiso de exportación que permite a Montevideo Gas importar gas natural desde Argentina para los clientes del sur del país, tanto de Montevideo Gas como de Conecta S.A..

La distribuidora Conecta S.A. (45% propiedad de ANCAP) ha comenzado a recuperar clientes industriales por la mejora en la competitividad del producto y mantiene la incertidumbre de suministro por vencimiento del permiso de exportación en abril de 2017.

En cuanto a Gasoducto Cruz del Sur S.A. (20% propiedad de ANCAP) actualmente se financia con contratos de reserva de capacidad, firmados en 2002, que vencen en noviembre de 2017.

En la situación actual se mantienen las pérdidas por existencia de infraestructura ociosa con un mercado que no se ha desarrollado por lo ya mencionado.

La distribución y el transporte de gas natural son servicios públicos que requieren seguridad y continuidad de abastecimiento y la postergación del proyecto de regasificación u otra solución alternativa representa una amenaza para los mismos.

Ante el atraso de la Regasificadora y el vencimiento del permiso de exportación para la zona Sur, y teniendo en cuenta que Argentina se ha convertido en un país deficitario en gas natural, las autoridades de ambos países manifestaron su voluntad de dar continuidad a las exportaciones de gas natural de Argentina a Uruguay a través de la empresa ENARSA, que es la importadora de gas natural en Argentina. A su vez, se acordó que sea ANCAP quien importe la totalidad del gas en Uruguay.

En este marco ANCAP está manteniendo negociaciones con ENARSA respecto a la redacción de un contrato de suministro, que comenzaría a operar a partir del fin de los permisos antes mencionados, de forma de asegurar la continuidad del suministro de gas natural al país.

19.1.1 Inversión en Gas Sayago S.A.

ANCAP posee el 20,65% de Gas Sayago S.A., siendo el otro accionista la Administración Nacional de Usinas y Transmisiones Eléctricas (UTE). Esta sociedad tiene por objeto realizar los estudios necesarios para la instalación de una regasificadora de gas natural licuado en Uruguay, así como también su construcción, operación y mantenimiento; la obtención del gas licuado, regasificación del mismo y comercialización del gas natural producido.

Proyecto de regasificación de Gas Natural Licuado (GNL)

El proyecto en Uruguay comprende la contratación para implantación y funcionamiento de instalaciones físicas de recepción del GNL en ubicación off-shore próxima a Punta Sayago, su almacenamiento y la regasificación del mismo para inyectar gas natural a las redes existentes.

UTE y ANCAP conformaron esta sociedad (Gas Sayago S.A.) con el propósito específico de llevar conjuntamente las acciones de implementación de la planta.

Para el desarrollo de las instalaciones y servicio físicos del proyecto, en octubre de 2013 se firmó el contrato con RIKLUR COMPANY S.A., actualmente denominada GNLS S.A., para “diseñar, construir, operar y mantener una terminal para recibir, almacenar y regasificar GNL, entregar GN y eventualmente entregar GNL”.

El 30 de setiembre de 2015 la Sociedad y GNLS S.A. procedieron a terminar de común acuerdo el contrato entre las partes. Dicho acuerdo de terminación incluyó el pago de una única compensación a favor de Gas Sayago S.A. por un total de US\$ 100.000.000 (equivalente a \$ 2.934.000.000).

Luego del acuerdo de cancelación del contrato referido en el párrafo anterior, Gas Sayago S.A. llevó adelante varios procesos durante el año 2016, con el objetivo de reestructurar el proyecto de construir, financiar y operar una Terminal Regasificadora para proporcionar servicios de almacenamiento y regasificación de gas natural licuado y así llevar adelante el cometido para el cual fue creada.

Dichos procesos, que se encuentran aún en desarrollo, permitirán a Gas Sayago S.A. contar con la información necesaria para tomar la decisión final de la inversión.

Los mencionados procesos son:

- Licitación para la construcción de las obras de la Terminal
- Contratación del buque FSRU con la empresa MOL
- Temporada Abierta para contratación de la prestación de los servicios de la Terminal
- Selección de un socio estratégico
- Financiamiento del proyecto

En relación al proceso de Temporada Abierta, en el mes de diciembre de 2016, el Directorio de Gas Sayago S.A. aprobó la selección de la oferta de la empresa Shell International Trading Middle East (SITME), dando comienzo a un período de negociación exclusivo de seis meses con la empresa, durante el cual se espera negociar las características de los servicios a prestar por la Terminal y las condiciones del contrato respectivo. Los resultados de esta negociación podrán requerir la revisión de las condiciones de los demás procesos o inclusive condicionar la continuidad de los mismos.

Como consecuencia del estado actual de revisión del proyecto original, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros individuales existe una incertidumbre inherente a las decisiones futuras a adoptar, que podrían eventualmente impactar en el valor de la inversión de ANCAP en Gas Sayago S.A. Los estados financieros no recogen ningún eventual ajuste que podría ser necesario de la dilucidación final de dicha incertidumbre.

19.2 ANCSOL S.A.

El capital integrado de ANCSOL S.A. al 31 de diciembre de 2016 asciende a \$ 591.509.068 al igual que al cierre del 31 de diciembre de 2015.

A consecuencia de las pérdidas acumuladas, al 31 de diciembre de 2016 ANCSOL S.A. se encuentra formalmente en una de las causales de disolución previstas en la Ley 16.060 de Sociedades Comerciales. La Dirección de la empresa espera efectuar la recomposición patrimonial a través de la capitalización del pasivo con ANCAP.

Nota 20 - Otras inversiones

	Moneda original	dic-16	dic-15
Inversiones a corto plazo			
Bonos del Tesoro	US\$	1.638.933	2.117.324
Obligaciones hipotecarias	O.H.R	1.186.877	1.186.877
Total de valores públicos		2.825.810	3.304.201
Total otras inversiones		2.825.810	3.304.201

Existen Bonos del Tesoro por un valor nominal de US\$ 6.700, equivalentes a \$ 197.087 (cotización 99,75%) que se encuentran al 31 de diciembre de 2016, en garantía de la Dirección Nacional de Minería y Geología del Uruguay (DINAMIGE) (\$ 202.658 al 31 de diciembre de 2015) y obligaciones hipotecarias reajustables (O.H.R.) 6.834 (equivalentes a \$ 1.184.537) que se encuentran al 31 de diciembre de 2016 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. 5.934 y O.H.R. 900 respectivamente (\$ 1.184.537 al 31 de diciembre de 2015).

Nota 21 - Patrimonio

Capital

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.

Reserva por reinversión

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

Reserva por conversión

La reserva por conversión incluye todas las diferencias de cambio que surgen de la conversión de los estados financieros de negocios en el extranjero.

Nota 22 - 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 año.

Nota 23 - Deudas financieras

	dic-16			
	Menor a un año	Entre 1 y 3 años	Mayor a 3 años	Total
Préstamos bancarios	4.077.205.907	1.141.768.682	1.403.337.364	6.622.311.953
Intereses y comisiones	78.453.025	-	-	78.453.025
Préstamos de partes relacionadas (*) (Nota 30)	-	1.333.684.852	6.001.581.834	7.335.266.686
Intereses de préstamos de partes relacionadas (*) (Nota 30)	22.504.851	-	-	22.504.851
	4.178.163.783	2.475.453.534	7.404.919.198	14.058.536.515

	dic-15			
	Menor a un año	Entre 1 y 3 años	Mayor a 3 años	Total
Préstamos bancarios	14.688.222.528	1.689.519.055	1.790.522.639	18.168.264.222
Intereses y comisiones	101.804.964	-	-	101.804.964
Préstamos de partes relacionadas (**) (Nota 30)	1.064.842.732	2.917.139.661	14.540.986.897	18.522.969.290
Intereses de préstamos de partes relacionadas (**) (Nota 30)	342.679.310	-	-	342.679.310
	<u>16.197.549.534</u>	<u>4.606.658.716</u>	<u>16.331.509.536</u>	<u>37.135.717.786</u>

(*) 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 le 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.

Dentro de las obligaciones acordadas se encuentra el destinar los recursos recibidos exclusivamente a respaldar la estrategia para el reordenamiento financiero y el fortalecimiento de ANCAP. Para lo cual se acuerdan ciertas iniciativas las que se encuentran estipuladas en un Plan de Adecuación Económico – Operativo y Financiero.

Adicionalmente, ANCAP debe presentar información financiera periódica en plazos predeterminados, e informe de seguimiento referidos a indicadores de gestión establecidos en el Contrato de Préstamo.

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

(**) El saldo al 31 de diciembre de 2015 fue capitalizado (Nota 21).

Información sobre la exposición de la compañía a los riesgos de tasa de interés, moneda y liquidez se incluye en la Nota 26 b).

Nota 24 - Deudas comerciales y otras deudas

<i>No Corriente</i>	dic-16	dic-15
Otras deudas	8.068.523	8.068.523
Acreeedores fiscales (*)	2.883.847.151	-
Otras deudas	2.891.915.674	8.068.523
	2.891.915.674	8.068.523
	dic-16	dic-15
<i>Corriente</i>		
Deudas comerciales con partes relacionadas (Nota 30)	949.234.686	1.800.070.648
Anticipos de partes relacionadas (Nota 30)	397.000.213	1.668.542.937
Deudas comerciales del exterior	6.463.691.718	5.985.138.691
Deudas comerciales de plaza	971.450.136	1.007.342.649
Otras deudas comerciales	81.603.089	73.783.708
Deudas comerciales	8.862.979.842	10.534.878.633
Anticipos recibidos de clientes	59.967.528	17.978.925
Retribuciones al personal	925.736.024	840.462.509
Acreeedores por cargas sociales	231.809.042	216.630.587
Acreeedores fiscales (*)	1.126.103.374	417.761.417
Otras deudas partes relacionadas (Nota 30)	1.663.595	1.873.166
Otras deudas	300.064.444	588.436.440
Otras deudas	2.645.344.007	2.083.143.044
	11.508.323.849	12.618.021.677

(*) Incluye saldo por convenio firmado con DGI por multa por mora y recargos por un total de \$ 3.157.994.952 e intereses de financiación por \$ 988.958.632 a pagarse en 36 cuotas mensuales variables a una tasa de interés 1,20% mensual (Nota 8).

Nota 25 - Provisiones

25.1 Provisión para juicios

La evolución de la provisión para juicios es la siguiente:

	dic-16	dic-15
Saldo inicial	146.954.125	57.718.349
Formación del ejercicio	143.999.456	112.863.537
Utilización del ejercicio	(2.473.592)	(5.232.813)
Desafectación del ejercicio	(6.456.514)	(26.662.966)
Diferencia de cambio	(4.733.827)	8.268.018
Saldo Final	277.289.648	146.954.125

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.

La compañía es parte en diversos juicios, siendo demandada en la mayoría de los mismos, ascendiendo el monto total reclamado a la suma de \$ 2.482.588.682 (\$ 2.194.286.194 al 31 de diciembre de 2015).

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.

25.2 Provisión por desmantelamiento

La evolución de la provisión por desmantelamiento es la siguiente:

	<u>dic-16</u>	<u>dic-15</u>
Saldo al inicio	-	-
Formación	<u>27.194.645</u>	<u>-</u>
Saldo Final	<u>27.194.645</u>	<u>-</u>

Nota 26 - Instrumentos financieros - Valores razonables y administración de riesgo

a) Clasificaciones contables y valores razonables

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

	Nota	Valor en libros					Valor razonable				
		Designado a valor razonable	Mantenidos al vencimiento	Préstamos y saldos a cobrar	Mantenidos para la venta	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
31 de diciembre de 2016											
Activos financieros valuados a valor razonable											
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	14	50.243.606	-	-	-	-	50.243.606	-	50.243.606	-	50.243.606
Obligaciones hipotecarias	20	1.186.877	-	-	-	-	1.186.877	1.186.877	-	-	1.186.877
Bonos del tesoro	20	1.638.933	-	-	-	-	1.638.933	1.638.933	-	-	1.638.933
		<u>53.069.416</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>53.069.416</u>				
Activos financieros no valuados a valor razonable											
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	14	-	-	4.418.679.500	-	-	4.418.679.500	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	15	-	733.533.130	2.489.113.443	-	-	3.222.646.573	-	-	-	-
		<u>-</u>	<u>733.533.130</u>	<u>6.907.792.943</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7.641.326.073</u>				
Pasivos financieros no valuados a valor razonable											
Préstamos bancarios	23	-	-	-	-	(6.622.311.953)	(6.622.311.953)	-	-	-	-
Intereses y comisiones	23	-	-	-	-	(78.453.025)	(78.453.025)	-	-	-	-
Préstamos de partes relacionadas	23	-	-	-	-	(7.335.266.686)	(7.335.266.686)	-	-	-	-
Intereses partes relacionadas	23	-	-	-	-	(22.504.851)	(22.504.851)	-	-	-	-
Deudas comerciales y otras deudas	24	-	-	-	-	(9.697.887.629)	(9.697.887.629)	-	-	-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(23.756.424.144)</u>	<u>(23.756.424.144)</u>				

31 de diciembre de 2015

	Nota	Valor en libros					Valor razonable				
		Designado a valor razonable	Mantenidos al vencimiento	Préstamos y saldos a cobrar	Mantenidos para la venta	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros valuados a valor razonable											
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	14	38.302.534	-	-	-	-	38.302.534	-	38.302.534	-	38.302.534
Obligaciones hipotecarias	20	1.186.877	-	-	-	-	1.186.877	1.186.877	-	-	1.186.877
Bonos del tesoro	20	2.117.324	-	-	-	-	2.117.324	2.117.324	-	-	2.117.324
		41.606.735	-	-	-	-	41.606.735				
Activos financieros no valuados a valor razonable											
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	14	-	-	3.080.804.327	-	-	3.080.804.327	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	15	-	739.728.278	2.113.737.756	-	-	2.853.466.034	-	-	-	-
		-	739.728.278	5.194.542.083	-	-	5.934.270.361				
Pasivos financieros no valuados a valor razonable											
Préstamos bancarios	23	-	-	-	-	(18.270.069.186)	(18.270.069.186)	-	-	-	-
Préstamos de partes relacionadas	23	-	-	-	-	(18.865.648.600)	(18.865.648.600)	-	-	-	-
Deudas comerciales y otras deudas	24	-	-	-	-	(10.302.625.203)	(10.302.625.203)	-	-	-	-
		-	-	-	-	(47.438.342.989)	(47.438.342.989)				

b) Administración del riesgo financiero

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

- Riesgo de crédito (ver b) ii)
- Riesgo de liquidez (ver b) iii))
- Riesgo de mercado (ver b) iv))

b i) 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.

b ii) 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 Dirección tiene políticas de crédito que permiten monitorear este riesgo en forma continua. La compañía no tiene riesgos significativos de alta concentración de créditos. La comercialización de sus productos se efectúa a clientes solventes y con adecuada historia de crédito. La Dirección espera un correcto comportamiento crediticio y entiende que los eventuales incumplimientos están cubiertos razonablemente por las provisiones existentes.

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

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

	Saldos corrientes	
	dic-16	dic-15
Nacional	4.744.156.689	4.094.664.088
Países del Mercosur	16.969.209	198.073.994
Países de la comunidad europea	-	454.171
Estados Unidos	113.831.734	90.161.030
Otras regiones	968.283	-
	<u>4.875.925.915</u>	<u>4.383.353.283</u>

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

	Saldos corrientes	
	dic-16	dic-15
Cientes de plaza	1.415.349.125	1.798.516.885
Cientes del exterior	126.991.687	288.689.195
Gobierno	607.861.223	608.103.805
Partes relacionadas (Nota 30)	2.725.723.880	1.688.043.398
	<u>4.875.925.915</u>	<u>4.383.353.283</u>

Deterioro del valor

La antigüedad de los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar que no estaban deteriorados es la siguiente:

	dic-16	dic-15
Vigentes y no deteriorados	1.675.780.580	2.004.027.208
De 0 a 30 días	909.624.826	435.844.774
De 31 a 120 días	787.919.175	400.006.761
De 121 a 360 días	407.784.600	95.782.688
Más de 360 días	659.905.226	160.156.573
	<u>4.441.014.407</u>	<u>3.095.818.004</u>

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 14.

b iii) 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:

Al 31 de diciembre de 2016	Flujos de efectivo contractuales				
	Importe en libros	Total	Menor a un año	Entre 1 y 3 años	Más de 3 años
Pasivos financieros no derivados					
Préstamos bancarios	6.622.311.953	6.622.311.953	4.077.205.907	1.141.768.682	1.403.337.364
Intereses y comisiones	78.453.025	357.729.125	184.040.438	99.761.934	73.926.753
Préstamos de partes relacionadas	7.335.266.686	7.335.266.686	-	1.333.684.852	6.001.581.834
Intereses de partes relacionadas	22.504.851	1.383.469.540	228.043.436	372.958.584	782.467.520
Deudas comerciales y otras deudas	9.697.887.629	9.697.887.629	9.689.819.106	-	8.068.523
	<u>23.756.424.144</u>	<u>25.396.664.933</u>	<u>14.179.108.887</u>	<u>2.948.174.052</u>	<u>8.269.381.994</u>
Al 31 de diciembre de 2015					
	Importe en libros	Total	Menor a un año	Entre 1 y 3 años	Más de 3 años
Pasivos financieros no derivados					
Préstamos bancarios	18.168.264.222	18.168.264.222	14.688.222.528	1.689.519.055	1.790.522.639
Intereses y comisiones	101.804.964	507.023.867	314.794.072	112.168.156	80.061.639
Préstamos de partes relacionadas (*)	18.522.969.290	18.522.969.290	1.064.842.732	2.917.139.661	14.540.986.897
Intereses de partes relacionadas (*)	342.679.310	5.703.349.460	881.128.770	1.634.476.413	3.187.744.277
Deudas comerciales y otras deudas	10.302.625.203	10.302.625.203	10.294.556.680	-	8.068.523
	<u>47.438.342.989</u>	<u>53.204.232.042</u>	<u>27.243.544.782</u>	<u>6.353.303.285</u>	<u>19.607.383.975</u>

(*) Con fecha 2 de febrero de 2016 se capitalizó dicho préstamo (Nota 21).

b iv) 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.

No obstante los precios de comercialización de los productos pueden ser ajustados en función de estas fluctuaciones lo que mitiga este tipo de riesgo. Además un elevado porcentaje de las ventas en moneda nacional se realizan en un muy corto plazo y se convierten inmediatamente a dólares estadounidenses.

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

Exposición al riesgo de moneda

El resumen de la información cuantitativa relacionada con la exposición de la compañía a riesgos en moneda extranjera y que fue informada a la gerencia de la compañía es la siguiente:

	dic-16						
	US\$	Real	Euro	Libra Esterlina	Arg\$	UI	Equiv. \$
ACTIVO							
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	8.850	-	-	-	1.292.750	-	2.427.600
Total Activo No Corriente	8.850	-	-	-	1.292.750	-	2.427.600
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	28.767.549	-	146.545	-	53.060.115	-	937.548.204
Pagos por adelantado	14.613.481	-	-	11.934	-	-	429.191.201
Otras inversiones	55.860	-	-	-	-	-	1.638.932
Efectivo y equivalentes de efectivo	79.008.238	-	-	-	-	-	2.318.101.703
Total Activo Corriente	122.445.128	-	146.545	11.934	53.060.115	-	3.686.480.040
TOTAL ACTIVO	122.453.978	-	146.545	11.934	54.352.865	-	3.688.907.640
PASIVO							
Deudas financieras	(336.754.354)	-	-	-	-	-	(9.880.372.732)
Total Pasivo No Corriente	(336.754.354)	-	-	-	-	-	(9.880.372.732)
Deudas financieras	(142.405.037)	-	-	-	-	-	(4.178.163.783)
Deudas comerciales y otras deudas	(146.851.723)	(152)	(907.268)	-	(992.247)	-	(4.338.318.639)
Provisiones	(7.820.000)	-	-	-	-	-	(229.438.800)
Total Pasivo Corriente	(297.076.760)	(152)	(907.268)	-	(992.247)	-	(8.745.921.222)
TOTAL PASIVO	(633.831.114)	(152)	(907.268)	-	(992.247)	-	(18.626.293.954)
Posición Activa (Pasiva)	(511.377.136)	(152)	(760.723)	11.934	53.360.618	-	(14.937.386.314)

	dic-15						
	US\$	Real	Euro	Libra Esterlina	Arg\$	UI	Equiv. \$
ACTIVO							
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	8.850	-	-	-	16.607.734	-	34.094.994
Total Activo No Corriente	8.850	-	-	-	16.607.734	-	34.094.994
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	18.581.072	-	6.089	-	12.114.352	-	581.341.888
Pagos por adelantado	9.368.858	-	-	-	-	-	280.578.563
Otras inversiones	70.700	-	-	-	-	-	2.117.324
Efectivo y equivalentes de efectivo	51.792.800	-	-	-	-	-	1.551.090.774
Total Activo Corriente	79.813.430	-	6.089	-	12.114.352	-	2.415.128.549
TOTAL ACTIVO	79.822.280	-	6.089	-	28.722.086	-	2.449.223.543
PASIVO							
Deudas financieras	(116.202.808)	-	-	-	-	(5.383.990.180)	(20.938.168.252)
Total Pasivo No Corriente	(116.202.808)	-	-	-	-	(5.383.990.180)	(20.938.168.252)
Deudas financieras	(493.856.935)	-	-	-	-	(434.072.054)	(16.197.549.534)
Deudas comerciales y otras deudas	(312.883.699)	(152)	(3.819.262)	(3.915)	(919.811)	-	(9.497.117.725)
Provisiones	(3.420.000)	-	-	-	-	-	(102.422.160)
Total Pasivo Corriente	(810.160.634)	(152)	(3.819.262)	(3.915)	(919.811)	(434.072.054)	(25.797.089.419)
TOTAL PASIVO	(926.363.442)	(152)	(3.819.262)	(3.915)	(919.811)	(5.818.062.234)	(46.735.257.671)
Posición Activa (Pasiva)	(846.541.162)	(152)	(3.813.173)	(3.915)	27.802.275	(5.818.062.234)	(44.286.034.128)

Análisis de sensibilidad

El fortalecimiento (debilitamiento) de un 10% en el Peso Uruguayo respecto de las principales monedas al 31 de diciembre de 2016 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 2015.

	dic-16		dic-15	
	Impacto en \$		Impacto en \$	
	Patrimonio	Resultados	Patrimonio	Resultados
Dólar Estadounidense	1.500.380.516	1.500.380.516	2.535.221.471	2.535.221.471
Real	139	139	126	126
Euro	2.349.720	2.349.720	12.462.898	12.462.898
Libra Esterlina	(431.680)	(431.680)	173.800	173.800
Peso Argentino	(8.948.576)	(8.948.576)	(5.663.323)	(5.663.323)
Unidad Indexada	-	-	1.886.564.860	1.886.564.860

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 informada a la gerencia de la compañía es la siguiente.

	Tasa Efectiva	dic-16		
		Menor a 1 año \$	Entre 1 y 3 años \$	Más de 3 años \$
Activos Financieros				
<i>Bonos del tesoro</i>				
Bonos del Tesoro - Tasa variable	Libor 180 +1%	1.638.933	-	-
<i>Depósitos a plazo fijo</i>				
Depósitos a plazo fijo US\$	0,35%-0,45%	733.533.130	-	-
<i>Otros Activos Financieros</i>				
Swap a cobrar	1,41%-Libor	50.243.606	-	-
Pasivos Financieros				
<i>Préstamos Bancarios</i>				
Préstamos Bancarios - Tasa variable US\$	Libor 90 +1,25%	(440.100.000)	-	-
Préstamos Bancarios - Tasa variable US\$	Libor 180 +0,85%-2,15%	(3.637.105.907)	(1.141.768.623)	(1.403.337.423)
<i>Préstamos de Partes Relacionadas</i>				
Préstamos de Partes Relacionadas- Tasa Variable US\$	Libor 180 + 1,45%	-	(1.344.305.455)	(6.049.374.545)
TOTAL		(3.291.790.238)	(2.486.074.078)	(7.452.711.968)

Administración Nacional de Combustibles, Alcohol y Portland
Estados Financieros Individuales al 31 de diciembre de 2016

	dic-15			
	Tasa Efectiva	Menor a 1 año \$	Entre 1 y 3 años \$	Más de 3 años \$
Activos Financieros				
<i>Bonos del tesoro</i>				
Bonos del Tesoro - Tasa variable	Libor +1%	2.117.324	-	-
<i>Depósitos a plazo fijo</i>				
Depósitos a plazo fijo US\$	0,30%	739.728.278	-	-
<i>Otros Activos Financieros</i>				
Swap a cobrar	1,41%-Libor	38.302.534	-	-
Pasivos Financieros				
<i>Préstamos Bancarios</i>				
Préstamos Bancarios - Tasa variable US\$	Libor 90 + 2,35%-2,65%	(5.989.600.000)	-	-
Préstamos Bancarios - Tasa variable US\$	Libor 180 + 0,85%-3,2%	(2.858.762.528)	(1.689.519.055)	(1.790.522.639)
Préstamos Bancarios - Tasa fija US\$	2,65%	(149.740.000)	-	-
Préstamos Bancarios - Tasa fija US\$	3,34%	(898.440.000)	-	-
Préstamos Bancarios - Tasa fija US\$	2,33%	(2.096.360.000)	-	-
Préstamos Bancarios - Tasa fija US\$	2,50%	(119.792.000)	-	-
Préstamos Bancarios - Tasa fija US\$	2,65%	(2.246.100.000)	-	-
Préstamos Bancarios - Tasa fija US\$	3,00%	(329.428.000)	-	-
<i>Préstamos de Partes Relacionadas</i>				
Préstamos de Partes Relacionadas - Tasa fija UI	4,00%	(1.064.842.732)	(2.129.685.464)	(7.453.899.123)
Préstamos de Partes Relacionadas - Tasa fija UI	6,05%		(787.454.197)	(7.087.087.774)
TOTAL		<u>(14.972.917.124)</u>	<u>(4.606.658.716)</u>	<u>(16.331.509.536)</u>

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.

	Resultados		Patrimonio	
	Aumento 1%	Disminución 1%	Aumento 1%	Disminución 1%
31 de diciembre de 2016				
Instrumentos de tasa variable	(13.964.109.414)	13.964.109.414	(13.964.109.414)	13.964.109.414
Sensibilidad del flujo de efectivo (neto)	<u>(139.641.094)</u>	<u>139.641.094</u>	<u>(139.641.094)</u>	<u>139.641.094</u>
31 de diciembre de 2015				
Instrumentos de tasa variable	(12.287.984.364)	12.287.984.364	(12.287.984.364)	12.287.984.364
Sensibilidad del flujo de efectivo (neto)	<u>(122.879.844)</u>	<u>122.879.844</u>	<u>(122.879.844)</u>	<u>122.879.844</u>

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 27 - Compromisos asumidos

27.1 Acuerdo de transporte entre ANCAP y Gasoducto Cruz del Sur S.A.

Con fecha 22 de marzo de 1999 se celebró entre ANCAP y Gasoducto Cruz del Sur S.A. un Contrato de Transporte por el cual ANCAP reservó una capacidad de transporte de 1.500.000 m³ diarios, durante un plazo de 15 años. El cargo por reserva de transporte firme al 31 de diciembre de 2016 fue de US\$ 0,007902 por m³ y el cargo por m³ transportado fue de US\$ 0,001185, estos cargos se ajustan semestralmente de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Productor- Bienes industriales publicado por la Oficina de Estadística Laborales del Departamento de Trabajo de los EEUU, o la agencia que la reemplace. Este cargo por reserva de transporte comenzó a operar en noviembre de 2002 y tiene fecha de vencimiento en noviembre de 2017. Dicha reserva implicó para ANCAP en el año 2016 una erogación de US\$ 4.424.000 (equivalentes a \$ 129.800.160). A la fecha aún no se ha negociado un nuevo contrato.

Nota 28 - Contingencias

28.1 Contingencias relacionadas con la inversión en ANCSOL S.A.

Modificación de Cláusula de indemnidad Acuerdo de Accionistas

En el Contrato de Compraventa de Acciones firmado el 30 de setiembre de 2011, las partes PDVSA Argentina S.A., ANCSOL S.A. y Petrouuguay S.A. han dejado sin efecto el “Acuerdo de Accionistas” suscripto con fecha 28 de abril de 2006 entre esas partes y la “Adenda Temporal al Acuerdo de Accionistas” suscripta con fecha 19 de mayo de 2010 entre las mismas partes.

Cabe aclarar que de acuerdo al Contrato de Compraventa de Acciones celebrado el 30 de setiembre de 2011 entre PDVSA Argentina S.A., ANCSOL S.A. y Petrouuguay S.A., se ha acordado lo siguiente con relación a la indemnidad otorgada por ANCSOL S.A. a favor de la Sociedad y de PDVSA Argentina S.A. prevista en la Cláusula Quinta del Contrato de Compraventa de Acciones celebrado entre PDVSA Argentina S.A. y ANCSOL S.A. de fecha 14 de marzo de 2006. La indemnidad 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. Aquellos reclamos notificados por Petrolera Conosur S.A. con posterioridad a dicha fecha de vencimiento, se considerarán excluidos de la indemnidad asumida por ANCSOL S.A. bajo el Contrato de Compraventa de Acciones celebrado entre PDVSA Argentina S.A., ANCSOL S.A. y Petrouuguay S.A. en fecha 30 de setiembre de 2011, no pudiendo ser exigible la indemnidad en dicho caso por parte de la Sociedad o de PDVSA Argentina S.A.

Reclamo Ambiental en Dock Sud

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 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, etc.

Con fecha 13 de julio de 2006 Petrolera del Conosur S.A. fue notificada mediante oficio de la resolución de la Corte Suprema de Justicia de la Nación Argentina (CSJN) de fecha 20/06/2006, a través de la cual se le requería que en el plazo de treinta (30) días informe -en relación con la Planta que Petrolera del

Conosur S.A. posee en el Polo de Dock Sud- (i) sobre los líquidos, residuos y desechos sólidos que arroja a la cuenca del río Matanza – Riachuelo y los gases que emite al aire, su volumen, cantidad y descripción; (ii) si existen (cuenta con) sistemas de tratamiento de residuos; y (iii) si tiene seguros contratados en los términos del artículo 22 de la Ley General del Ambiente N° 25.675. A través de la referida resolución el Máximo Tribunal también convocó a una Audiencia Pública, la que finalmente se celebró los días 5 y 12 de setiembre de 2006, para que los demandados que lo estimaran conveniente informen en forma oral y pública sobre el contenido de los informes que hubieran presentado.

En este contexto, Petrolera del Conosur S.A. respondió, con fecha 08/09/2006, el pedido de informe que le fuera efectuado por la CSJN.

Por resolución de fecha 22 de agosto de 2007, la CSJN requiere a la Autoridad de Cuenca, Estado Nacional, Provincial de Buenos Aires y la Ciudad de Buenos Aires que emitan una serie de informes en el plazo de 30 días. Asimismo, se ordena correr traslado de la demanda, estableciéndose las reglas que regirán el emplazamiento y las contestaciones respectivas. Las contestaciones se efectúan en forma verbal y por medio escrito en la audiencia que se llevan a cabo desde el día 28 de noviembre de 2007. El Estado Nacional y la Autoridad de Cuenca Matanza – Riachuelo presentan el informe solicitado.

Por resolución de fecha 26 de diciembre de 2007 la CSJN tuvo por contestada la demanda del Estado Nacional, Provincia de Buenos Aires, Ciudad de Buenos Aires, trece Municipalidades, CEAMSE y treinta y una empresas entre las que se encuentra Petrolera del Conosur S.A.

Por resolución de fecha 27 de diciembre de 2007 obra la contestación de demanda efectuada por PCSA por la cual, (i) se tiene a PCSA por parte, y presente la prueba documental acompañada de su contestación de demanda, y remite a lo dispuesto en la resolución de fecha 26 de diciembre de 2007 en los autos principales, respecto a la contestación de demanda y al trámite asignado a las defensas opuestas.

Por resolución de fecha 19 de marzo de 2008, se tiene al actor y terceros que han contestado en tiempo y forma el traslado corrido respecto de la defensa de defecto legal invocada por PCSA y sobre la autenticidad de la documentación acompañada por ésta, haciendo saber a los actores que, respecto a la situación de la prueba documental acompañada por PCSA, a la misma deberá efectuarse, en su caso en el momento oportuno.

Con fecha 8 de julio de 2008 la CSJN (“Corte Suprema de Justicia de la Nación”) ha dictado sentencia definitiva en lo referido exclusivamente a la prevención y recomposición del Río Matanza – Riachuelo, mientras que en lo relacionado con el resarcimiento de los daños dispuso la continuación del trámite normal del juicio. En la sentencia, la CSJN haciendo lugar a la demanda y condenando a: (i) el Estado Nacional (incluida la Secretaría de Medio Ambiente de la Nación), (ii) el Estado Provincial, (iii) los Municipios involucrados y (iv) la Autoridad de la Cuenca contemplada en la Ley N° 26.168.

Entre algunas de las medidas contenidas en la mencionada resolución podemos enumerar la obligación de la Autoridad de la Cuenca de: (i) limpieza de los márgenes del río; (ii) saneamiento de basurales y de cloacas; (iii) expansión de red de agua potable; (iv) planes sanitarios; entre otros.

La CSJN dispuso que la autoridad judicial que tendrá a su cargo la ejecución de la sentencia (con facultad de control, imposición de multas, resolver presentaciones, etc.), será el Juzgado Federal de Primera Instancia de Quilmes.

A los fines de un ordenamiento de las actuaciones, la CSJN dispuso la formación de incidente por cada demandado. Con respecto a PCSA, se ha formado el siguiente incidente: “Mendoza, Beatriz Silva y otros c/Estado Nacional y otros s/incidente Petrolera del Conosur S.A.”

En lo referido al juicio principal, en trámite ante la CSJN, los actores han solicitado se fije la audiencia prevista en el art. 360 CPPCCN y se resuelvan las excepciones opuestas por los demandados; la CSJN aún no se ha expedido en relación a ello, encontrándose la causa para el dictado de resolución respecto de las defensas previas opuestas por todos los demandados.

Con fecha 7 de julio de 2009, el Juzgado Federal de Quilmes, al cumplirse un año del dictado de la sentencia de la CSJN, emitió una resolución en la cual se analizó el avance del cumplimiento de los objetivos impuestos en la sentencia de referencia.

Asimismo, y siempre en cumplimiento de los objetivos impuestos por la CSJN en la sentencia de fecha 8 de julio de 2008, Aysa S.A. ha presentado un informe, en el cual se puede observar un relevamiento aéreo de todas las industrias que se encuentran asentadas a lo largo de los Partidos de Ezeiza, Cañuelas, Marcos Paz, Las Heras y La Matanza, con detalle de las industrias que realizan vuelcos de residuos industriales con o sin tratamientos. El informe no abarca a las empresas de Dock Sud.

En este sentido, la Autoridad de Cuenca Matanza Riachuelo (ACUMAR) en cumplimiento con lo dispuesto por la resolución de fecha 7 de julio de 2009, de intensificar las inspecciones sobre las industrias a los fines de detectar los posibles agentes contaminantes, informó que ha procedido a intensificar las inspecciones, dando prioridad sobre las empresas que se mencionan en el material fílmico presentado por Aysa S.A. La Sociedad se encuentra inscrita en el ACUMAR y ha recibido inspecciones de las cuales no han surgido observaciones.

Con fecha 22 de noviembre de 2011, PCSA fue notificada de la Resolución de Presidencia de ACUMAR N° 1114/2011 de fecha 17 de noviembre de 2011, en la que se la declara Agente Contaminante.

Con fecha 30 de noviembre de 2011, PCSA interpuso un Recurso de Reconsideración y Nulidad por ante ACUMAR contra la mencionada Resolución y el 10 de enero de 2012 presentó el Plan de Reconversión Industrial (PRI), el cual fue nuevamente presentado con fecha 17 de diciembre de 2012. A la fecha de los presentes estados financieros, el PRI se encuentra bajo estudio en el área pertinente de la ACUMAR.

Con fecha 19 de febrero de 2015, CSJN rechazó las defensas de efecto legal opuestas por diversos demandados, entre otros, PCSA. La resolución en cuestión fue notificada a la Sociedad con fecha 2 de marzo de 2015.

Por último, el Directorio y la Gerencia de PCSA consideran que las operaciones de PCSA se ajustan en forma sustancial a las leyes y regulaciones relativas a la protección del medio ambiente actualmente vigentes en Argentina.

No fue posible estimar por la compañía un monto probable de esta contingencia por lo cual no se registró un pasivo en los presentes estados financieros individuales.

Reclamo ambiental Cícero María Cristina y otros

La Actora, junto a 71 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, 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.

Las demandadas son, las empresas Antivari S.A.C.I., Shell C.A.P.S.A., Destilería Argentina de Petróleo S.A. (D.A.P.S.A.), Odfjell Terminals Tagsa S.A., Repsol YPF S.A., Y.P.F. Residual S.A., Petrobras Energía S.A., Dow Química Argentina S.A., Metanol S.A., Petro Río Compañía Petrolera S.A., Tri Eco S.A. y Petrolera del Conosur S.A.

Los accionantes atribuyen a las demandadas la generación de desechos tóxicos y residuos peligrosos que habrían contaminado el suelo, aire y agua de toda la zona, lo cual habría ocasionado daños en la salud de los actores.

Los daños individuales, cuyo resarcimiento reclaman, ascienden en su conjunto a la suma de Arg\$ 32.835.000; o lo que en más o en menos resulte de la prueba a producirse.

Asimismo se reclaman intereses hasta el momento del efectivo pago, no indicando la tasa a aplicar, y las costas del juicio.

En cuanto a la cuantificación de los daños ocasionados al ambiente, señalan que ello surgirá de la prueba a producirse durante el proceso, por lo que no formulan cuantificación numérica alguna.

Durante el primer trimestre del año 2007 Petrolera del Conosur S.A. respondió la demanda y ofreció la prueba correspondiente.

Con fecha 28 de mayo de 2008 y por decisión del tribunal, se celebró una audiencia (art 36 CPCCPBA) a fin de que las partes intenten una conciliación, la cual no fue posible.

Con fecha 8 de julio de 2008 la Corte Suprema de Justicia de la Nación (“CSJN”) dictó sentencia definitiva en el juicio: “Mendoza c/Estado Nacional y otros”. Conforme se desprende de la misma, dicho proceso produce litispendencia respecto de las demás acciones colectivas que tuviesen por objeto una controversia sobre el mismo bien jurídico.

Durante el mes de febrero de 2009, los abogados de la actora han solicitado que en función de lo que surge de la sentencia dictada por la CSJN y mencionada en el párrafo precedente, el expediente sea remitido al Tribunal Federal de Quilmes para continuar allí su tramitación.

No fue posible estimar por la compañía un monto probable de esta contingencia por lo cual no se registró un pasivo en los presentes estados financieros individuales.

28.2 Contingencias relacionadas con Gas Sayago S.A.

Procesos en etapa de conciliación previa

Diversas empresas han citado a GNLS S.A., Gas Sayago S.A., GDF Suez, Marubeni, UTE y ANCAP señalando que tanto Gas Sayago como GNLS realizaron acciones y omisiones que indujeron a error en relación al estado real del proyecto, lo cual les indujo a efectuar contrataciones con Constructora OAS S.A., que luego fueron incumplidas. El monto reclamado asciende a U\$S 16.972.701 más intereses y \$ 14.472.175. Se efectuó la audiencia de conciliación, no habiéndose logrado acuerdo entre las partes.

A su vez, otra sociedad anónima cita a Gas Sayago S.A., Ministerio de Industria, Energía y Minería, UTE y ANCAP por su participación en el cese de la actividad de Constructora OAS S.A. con la consiguiente falta de pago de facturas de servicios. El monto reclamado es de U\$S 1.300.000 más intereses. Se efectuó la audiencia de conciliación, no lográndose acuerdo entre las partes.

Gas Sayago junto con el Ministerio de Industria y Energía, UTE y ANCAP fueron citados previo un eventual juicio por el no pago de la servidumbre del gasoducto y por daños y perjuicios sufridos durante la instalación del gasoducto. En total los citantes reclaman U\$\$ 88.000.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros Gas Sayago S.A. no ha sido notificada de ninguna demanda por las acciones indicadas anteriormente, con lo cual existe un alto grado de incertidumbre al respecto.

Procesos judiciales relativos a reclamos laborales

Existen diecisiete procesos judiciales en materia laboral iniciados contra diversas empresas, principalmente Constructora OAS S.A. y/o GNLS S.A., y a su vez, en forma directa o subsidiaria contra Gas Sayago S.A. por un monto pretendido total que asciende a \$ 86.334.728 y U\$\$ 61.914. Corresponde señalar que Gas Sayago S.A. no ha sido empleadora de ninguno de los reclamantes.

Asuntos administrativos relativos a reclamos laborales

Al cierre del ejercicio existen veintisiete procesos administrativos por un total equivalente a \$ 49.091.723 que podrían derivar en procesos judiciales.

Diligencias preparatorias sin demandas en curso

Diversos pescadores artesanales y directivos de una ONG de pescadores artesanales vinculadas a la protección ambiental general alegan ser afectados por la construcción de la terminal por lo que intimaron la presentación de los acuerdos suscritos entre Gas Sayago y los diversos pescadores artesanales en la zona. La Sociedad presentó la documentación solicitada dándose por cerrada la etapa de diligencia preparatoria.

Subcontratistas de la obra de la regasificadora iniciaron una diligencia preparatoria en la que intiman a entregar documentación a efectos de recabar prueba para un eventual reclamo futuro. Gas Sayago contestó dicha intimación oponiéndose a la misma y declarando que le es imposible presentar cualquier documento comercial que se encuentre bajo la cláusula de confidencialidad.

Al no haberse demandado aún, el grado de incertidumbre sobre la naturaleza concreta de los reclamos hace que sea imposible estimar el potencial resultado.

Proceso concursal de Constructora OAS Uruguay S.A. y medida cautelar civil.

El 6 de abril de 2015 OAS se presentó ante el Juzgado de Concurso a fin de solicitar que se declarara su concurso voluntario, el cual fue admitido el 8 de abril de 2015. A partir de dicha declaración se realizó el proceso de presentación de acreedores para la verificación de sus créditos y de la determinación de los contratos pendientes de ejecución (entre ellos el contrato de construcción del gasoducto entre OAS y Gas Sayago).

Dada la ausencia de definición del interventor en relación al contrato de construcción del gasoducto, Gas Sayago solicitó que se rescindiera el mismo judicialmente, hecho que se efectivizó mediante el Decreto 3800/2016 en el que la Sede actuante entendió que el contrato se encontraba rescindido. Posteriormente, con fecha 22 de febrero de 2017 se produjo la entrega de la posesión de la obra a Gas Sayago.

Por otro lado, y Gas Sayago impugnó el inventario de la masa activa de OAS presentado por el Interventor de ésta última en sede concursal, formándose una pieza por separado. OAS y el Interventor contestaron la impugnación efectuada por Gas Sayago, por lo que, por Decreto 3791/2016 se ordenó el diligenciamiento de prueba y se convocó a audiencia para el 6 de abril de 2017.

Por otro lado, OAS promovió medida cautelar de no innovar contra Gas Sayago y el Banco de Seguros ante Juzgado Civil a los efectos de que el Banco no abone a Gas Sayago las garantías constituidas en el marco del contrato. La Sede actuante entendió que se trataba de una medida provisional, y previo a su resolución citó a audiencia y otorgó la posibilidad de contestar la misma. Ante a contestación de Gas Sayago, el Juzgado Civil rechazó la medida cautelar íntegramente. OAS interpuso recurso de apelación contra la referida sentencia, el que fue oportunamente contestado por Gas Sayago. Actualmente el expediente se encuentra a la espera de que le sea asignado el Tribunal de Segunda Instancia correspondiente.

Finalmente, con fecha 4 de octubre de 2016 OAS solicitó y le fue concedida una medida cautelar de no innovar a los efectos de que el Banco de Seguros del Estado no abone a Gas Sayago las garantías constituidas en el marco del contrato. Gas Sayago interpuso recursos de reposición y apelación sobre dicha resolución, lo que resultó en la revocación. Como consecuencia de ello, OAS interpuso un recurso de apelación respecto a la resolución que revoca la medida cautelar, el que fue contestado por Gas Sayago. Actualmente el expediente se encuentra a la espera de que le sea asignado el Tribunal de Segunda Instancia correspondiente.

Inspección judicial en Constructora OAS S.A. contra GNLS S.A.

OAS solicitó como diligencia preparatoria de un eventual juicio, una inspección sobre el obrador detallando especialmente los bienes que son de su propiedad en virtud del contrato rescindido entre OAS y GNLS. Si bien no se trata de un juicio contra Gas Sayago podría tener un impacto en caso de que se resolviera algún punto relativo a la titularidad de dichos bienes, dado que en su mayoría, éstos integran el listado de activos transferidos por GNLS a Gas Sayago.

Nota 29 - Cancelación de la deuda con Petróleos de Venezuela S.A.

El 10 de setiembre de 2015, el Directorio de ANCAP de acuerdo a la Resolución N° 978/9/2015, resolvió aprobar la suscripción de un contrato de préstamo con el Ministerio de Economía y Finanzas, el que fue suscripto con fecha 23 de setiembre de 2015 por el monto de UI 2.428.465.415 (equivalentes a \$ 7.712.806.158) a diez años de plazo con dos años de gracia y tasa de interés de 3,026 % semestral.

El 24 de setiembre de 2015, el Directorio de ANCAP de acuerdo a la Resolución N° 1017/9/2015, resolvió ratificar el contrato de reconocimiento de deuda y cesión celebrado entre ANCAP y PDVSA el día 18 de setiembre de 2015. En el mencionado documento, las empresas acuerdan ceder a ANCAP los derechos de crédito sobre la totalidad de la deuda mantenida por ANCAP por concepto de suministro de Hidrocarburos conforme al Acuerdo de Cooperación Energética de Caracas, mediante el pago de US\$ 267.000.000 (equivalentes a \$ 7.791.060.000).

La operación fue concretada con fecha 24 de setiembre de 2015, siendo el monto de la deuda cedida a esa fecha de US\$ 425.989.170 a valores nominales y US\$ 348.102.241 valor contable registrado a la fecha de la operación. Se registró en el Estado de Resultados Individual en la línea de Ingresos Financieros una ganancia por \$ 2.344.098.083.

Nota 30 - Partes relacionadas

a) Transacciones con personal clave de la compañía

Las remuneraciones y otras prestaciones a Directores por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 fueron de \$ 6.662.372 y \$ 9.925.476 respectivamente.

Las remuneraciones y otras prestaciones de los Gerentes integrantes del Comité de Dirección y el Gerente General por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 fueron de \$ 15.948.356 y \$ 13.891.776 respectivamente.

b) Otras transacciones con partes relacionadas

	Transacciones para el ejercicio terminado		Saldos	
	dic-16	dic-15	dic-16	dic-15
Venta de bienes y servicios				
Subsidiarias	32.071.864.599	31.722.186.058	2.285.113.014	1.173.508.320
Asociadas	856.350.295	928.018.634	86.875.327	66.624.748
Otras partes relacionadas (UTE)	2.189.839.343	3.667.941.936	14.213.629	46.067.678
Compra de bienes y servicios				
Subsidiarias	6.207.032.417	5.780.544.216	761.426.452	1.644.135.564
Asociadas	134.052.010	126.289.699	59.797.560	67.463.293
Otras partes relacionadas (UTE)	556.777.406	512.622.480	111.019.127	90.344.957
Otros				
Subsidiarias				
- Préstamos otorgados	159.326.661	272.147.340	219.667.335	364.108.172
- Anticipos efectuados	117.360.000	109.172.000	176.155.361	92.419.091
- Capitalizaciones por cancelación de deuda	-	735.000.000	-	-
- Capitalizaciones de anticipos	-	736.950.000	-	-
- Dividendos recibidos	270.550.901	148.725.253	-	-
- Desafectación de reservas	96.234.584	-	-	-
Asociadas				
- Préstamos otorgados	33.104.381	37.734.480	70.072.781	37.734.480
- Dividendos recibidos	26.800.000	23.200.000	-	-
- Rescate accionario	-	37.800.000	-	-
- Provisión servicios	18.655.142	-	18.655.142	-
Otras partes relacionadas (MEF)				
- Capitalización de deuda	18.856.707.058	-	-	-
- Préstamos e intereses	7.429.435.245	8.326.087.878	7.357.771.537	18.865.648.600
- Cancelación de deuda e intereses	-	203.589.681	-	-
Otras partes relacionadas (UTE)				
- Anticipos recibidos	-	-	397.000.213	1.668.542.937
- Reclamo por demoras a cobrar	-	-	49.781.794	-

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

Nota 31 - Garantías otorgadas

Garantías otorgadas por la compañía:

Hacia	Moneda	Valor Garantía	Equivalente a \$ a tipo de cambio del 31.12.2016
Subsidiaria	US\$	170.313.755	4.997.005.567
	Arg\$	98.125.370	164.556.245
	\$	59.273.945	59.273.945
Asociadas	US\$	2.600.000	76.284.000
Negocios conjuntos	US\$	67.944.435	1.993.489.723

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 2016 a \$ 7.357.771.537 según Nota 23.

Nota 32 - Hechos posteriores

32.1 Petrouuguay S.A.

Con fecha 23 de febrero de 2017, según Resolución N° 157/2/2017, el Directorio de ANCAP resolvió aprobar la cesión de la totalidad de la participación de la concesión de explotación y transporte de hidrocarburos en el yacimiento Aguada de la Arena de PETROURUGUAY S.A. a YPF S.A. por un monto de US\$ 18.000.000. La transacción se concretó con fecha 23 de febrero de 2017, con validez al 1° de enero de 2017.

El contrato contiene las siguientes cláusulas de indemnidad:

“Sujeto a los términos y condiciones del presente Acuerdo, con respecto a la Participación Cedida, la Cesionaria será responsable de: (i) todos los costos, daños, reclamos y/o responsabilidades de causa o título anterior a la Fecha Efectiva que no correspondan a reclamos de terceros -entendiendo por tales cualquier persona que sea distinta de las Partes- que hayan sido notificados a la Cedente hasta tres (3) años posteriores a la Fecha de Cierre, debiendo mantener indemne a la Cedente frente a cualquier reclamo y/o requerimiento de pago vinculado a los mismos; y (ii) todos los costos, daños, reclamos y/o responsabilidades de causa o título posterior a la Fecha Efectiva, incluyendo en forma meramente enunciativa costos y gastos de cualquier operación realizada en el Área, abandono y desmantelamiento de pozos e instalaciones que se encontrasen en condiciones de ser abandonados a partir de la Fecha Efectiva, pasivos ambientales y laborales, reclamos administrativos y/o judiciales, debiendo mantener indemne a la Cedente frente a cualquier reclamo y/o requerimiento de pago vinculado a los mismos.

Sujeto a los términos y condiciones del presente Acuerdo, con respecto a la Participación Cedida, la Cedente será responsable de todos los costos, daños, reclamos y/o responsabilidades de causa o título anterior a la Fecha Efectiva sólo en la medida que se trate de reclamos de terceros -entendiendo por tales cualquier persona distinta de las Partes- notificados por la Cesionaria a la Cedente o bien directamente a la Cedente, hasta tres (3) años posteriores a la Fecha de Cierre, excepto que se trate de reclamos originados en la culpa o dolo del Cesionario, incluyendo en forma meramente enunciativa los costos y gastos de cualquier operación realizada en el Área, abandono y desmantelamiento de pozos e instalaciones que se encontrasen en condiciones de ser abandonados a la Fecha Efectiva, pasivos ambientales y laborales, reclamos administrativos y/o judiciales, debiendo mantener indemne a la Cesionaria frente a cualquier reclamo y/o requerimiento de pago vinculado a los mismos...”

32.2 Carboclor S.A.

Cancelación de Obligaciones Negociables

Con fecha 30 de enero de 2017, según resolución N° 77/1/2017, el Directorio de ANCAP resolvió en su carácter de avalista de las Obligaciones Negociables Clase I emitidas por Carboclor S.A, afrontar el pago de la última cuota de interés y el capital correspondiente a las mencionadas obligaciones con vencimiento 6 de febrero de 2017 por un monto de hasta Arg\$ 100.714.067 por concepto de capital e intereses.

Concurso preventivo de acreedores

Con fecha 10 de febrero de 2017, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Carboclor S.A. ratificó la presentación de concurso preventivo de la Sociedad en los términos del art. 6 de la Ley de Concursos y Quiebras N° 24.522.

Asimismo, dicha Asamblea aprobó la capitalización de los aportes irrevocables efectuados por el accionista ANCSOL S.A. por Arg\$ 47.316.297 (equivalentes a \$ 79.349.430) y el aumento de capital social en la suma de hasta Arg\$ 200.000.000 (equivalentes a \$335.400.000) mediante la emisión de hasta 200.000.000 acciones ordinarias escriturales de Arg\$ 1 valor nominal cada una con derecho a un voto por acción y con derecho a dividendos en igualdad de condiciones que las acciones ordinarias en circulación al momento de la emisión.

32.3 Caba S.A.

Con fecha 23 de febrero de 2017, según Resolución N° 180/2/2017, el Directorio de ANCAP resolvió Ratificar lo actuado por los representantes de ANCAP en la sesión del Directorio de CABA S.A. de fecha 31 de enero de 2017, acerca de Iniciar un proceso tendiente a una nueva estructuración del negocio, particularmente en lo que refiere a la integración en ALUR S.A. del negocio industrial de CABA S.A., desprendiéndose de lo que se entiende como productos de consumo masivo (bebidas alcohólicas, cuidado personal, artículos de ferretería). Esta decisión se basa en la necesidad de reasignar esfuerzos hacia las actividades centrales del grupo ANCAP.

Nota 33 - Información complementaria artículo 2° Ley N° 17.040

a) Número de funcionarios y variación en los últimos 5 ejercicios

Relación Funcional	2011	Variac.	2012	Variac.	2013	Variac.	2014	Variac.	2015	Variac.	2016	Variac.
Permanente	2.172	-2%	2.188	1%	2.233	2%	2.439	9%	2.570	5%	2.455	-4%
Contratado	-	0%	-	0%	-	0%	4	100%	4	0%	5	25%
Cotratado a término	-	0%	7	0%	16	129%	18	13%	19	6%	19	0%
Contrato Función Pública	158	285%	226	43%	353	56%	265	-25%	45	-83%	44	-2%
Marítimo	76	12%	80	5%	83	4%	86	4%	83	-3%	93	12%
Becario y Pasantes	4	100%	101	2425%	125	24%	106	-15%	51	-52%	43	-16%
Suplentes Dpto. Médico	5	0%	5	0%	5	0%	5	0%	4	-20%	4	0%
Retiro por Incentivo	138	-17%	36	-74%	10	-72%	1	-90%	-	-100%	-	0%
Convenio CNR	2	-83%	1	-50%	-	-100%	-	0%	-	0%	-	0%
Subsidio BPS	2	-33%	-	-100%	7	100%	5	-29%	6	20%	2	-67%
TOTAL	2.557		2.644		2.832		2.929		2.782		2.665	

b) Ingresos desagregados por división

Concepto	dic-16				dic-15
	Energía	Pórtland	Otras	Total	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Ingresos operativos brutos	76.960.852.788	1.477.664.781	-	78.438.517.569	77.112.822.494
Otros ingresos	185.483.602	6.795.577	-	192.279.179	208.181.091
Resultado de inversiones	(550.350.836)	(102.403.308)	270.900.892	(381.853.252)	(1.257.568.150)
Intereses ganados	34.225.247	13.920	-	34.239.167	32.267.683
Descuentos obtenidos	3.704.508	380.910	-	4.085.418	3.510.431
Diferencia de cambio	607.873.322	5.060.650	-	612.933.972	-
Otros ingresos financieros	-	-	-	-	2.344.098.083
Total Ingresos	77.241.788.631	1.387.512.530	270.900.892	78.900.202.053	78.443.311.632

d) Egresos desagregados por división

Concepto	dic-16				dic-15
	Energía	Pórtland	Otras	Total	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Costo de ventas	33.429.972.081	1.800.979.422	-	35.230.951.503	42.043.993.545
IMESI	15.672.362.589	-	-	15.672.362.589	14.725.206.405
Descuentos y bonificaciones	12.833.033.224	114.799.364	-	12.947.832.588	11.286.334.929
Contribución al fideicomiso	2.904.405.906	-	-	2.904.405.906	2.840.407.223
Gastos de adm. y ventas	5.032.323.942	255.076.622	-	5.287.400.564	5.406.968.126
Otros gastos	3.465.876.869	3.658.632.770	-	7.124.509.639	4.269.498.642
Diferencia de cambio	-	-	-	-	7.396.759.756
Intereses y com. perdidas	678.871.960	47.643.771	-	726.515.731	1.518.405.536
Impuesto a la renta	(1.429.312.616)	-	-	(1.429.312.616)	(5.072.242.335)
Total Egresos	72.587.533.955	5.877.131.949	-	78.464.665.904	84.415.331.827
Resultado	4.654.254.676	(4.489.619.419)	270.900.892	435.536.149	(5.944.013.417)

La administración financiera y fiscal se realiza en forma centralizada, no por división.

d) Activos desagregados por división

Concepto	dic-16				dic-15
	Energía	Pórtland	Otras	Total	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Activo Corriente	16.147.406.135	2.426.068.603	-	18.573.474.738	17.284.855.184
Activo No Corriente	22.162.961.545	757.376.045	-	22.920.337.590	28.444.282.519
Inversión contabilizada bajo el método de la participación	4.174.528.095	1.269.553.162	3.262.606.070	8.706.687.327	9.476.215.021
Total Activo	42.484.895.775	4.452.997.810	3.262.606.070	50.200.499.655	55.205.352.724

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.

e) Impuestos pagos y montos recaudados como agente de retención

	dic-16	dic-15
	\$	\$
Impuesto al Patrimonio	506.382.627	662.142.837
Impuesto a la Renta de las Actividades Económicas	115.110	106.200
Impuesto Específico Interno	15.589.129.030	14.503.087.107
Impuesto al Valor Agregado	2.710.833.657	1.883.416.073
Impuesto para el Tribunal de Cuentas	10.499.053	13.054.508
Fideicomiso Energético - FUDAEE	46.549.726	27.084.625
Retenciones IVA e Imp.a la renta	904.160.655	874.369.464
Total impuestos	19.767.669.858	17.963.260.814

f) Durante los ejercicios 2016 y 2015 no se realizaron versiones de fondos a rentas generales