



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

**Informe dirigido al Directorio referente
a la auditoría de los Estados Contables
individuales por el ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2013**

Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes	3
Estado de Situación Patrimonial Individual al 31 de diciembre de 2013	5
Estado de Resultados Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013	7
Estado de Origen y Aplicación de Fondos Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013	8
Estado de Evolución del Patrimonio Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013	9
Anexo: Cuadro de Bienes de Uso, Intangibles y Amortizaciones Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013	10
Notas a los Estados Contables Individuales al 31 de diciembre de 2013	11

Abreviaturas:

\$	- Pesos Uruguayos
US\$	- Dólares Americanos
\$ Arg.	- Pesos Argentinos
UI	- Unidades Indexadas



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

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

Dictamen de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados contables individuales adjuntos de ANCAP, los que comprenden el estado de situación patrimonial individual al 31 de diciembre de 2013, los correspondientes estados individuales de resultados, de origen y aplicación de fondos y de evolución del patrimonio por el ejercicio anual terminado en esa fecha, sus notas, que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas, y anexo.

Responsabilidad de la Dirección sobre los estados contables individuales

La Dirección es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados contables individuales de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay, y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados contables individuales libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados contables individuales presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial no consolidada de ANCAP al 31 de diciembre de 2013, los resultados no consolidados de sus operaciones y el origen y aplicación de fondos no consolidado por el ejercicio anual terminado en esa fecha, de acuerdo con las políticas contables descriptas en la Nota 2.

Énfasis en asuntos que no afectan nuestra opinión

Sin calificar nuestra opinión, destacamos que los estados contables mencionados han sido preparados para presentar la situación individual de ANCAP de acuerdo con las políticas contables descriptas en la Nota 2, antes de proceder a la consolidación línea a línea de sus estados contables con los de las subsidiarias detalladas en la Nota 1.3. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados contables individuales deben de ser leídos y analizados conjuntamente con los estados contables consolidados de ANCAP y sus subsidiarias, los que son requeridos por la legislación vigente.

Montevideo, 12 de agosto de 2014.

KPMG

Cr. Alexander Fry

Socio

C.J. y P.P.U. N° 38.161



Estado de Situación Patrimonial Individual al 31 de diciembre de 2013

En Pesos Uruguayos

	<u>Nota</u>	<u>Dic-13</u>	<u>Dic-12</u>
ACTIVO			
Activo Corriente			
Disponibilidades		3.151.444.452	1.962.698.063
Inversiones temporarias	6	1.587.233.536	874.328.238
Créditos por ventas	7	2.791.309.376	3.503.232.253
Otros créditos	8	1.150.527.227	889.798.544
Bienes de cambio	9	17.542.642.343	13.948.934.142
Total Activo Corriente		<u>26.223.156.934</u>	<u>21.178.991.240</u>
Activo No Corriente			
Bienes de uso (Anexo)	10	26.336.551.382	23.726.523.835
Inversiones a largo plazo	11	6.148.511.793	6.065.839.390
Activo por impuesto diferido	20	583.697.757	172.679.930
Intangibles (Anexo)	10	406.842.497	445.910.277
Otros créditos	8	103.215.635	184.173.424
Créditos por ventas	7	49.789.609	-
Total Activo No Corriente		<u>33.628.608.673</u>	<u>30.595.126.856</u>
TOTAL ACTIVO		<u>59.851.765.607</u>	<u>51.774.118.096</u>

El Anexo y las notas 1 a 30 que se acompañan forman parte integral de los estados contables individuales.

Estado de Situación Patrimonial Individual al 31 de diciembre de 2013

En Pesos Uruguayos

	<u>Nota</u>	<u>Dic-13</u>	<u>Dic-12</u>
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Deudas comerciales	12	9.629.556.761	6.511.608.175
Deudas financieras	13	12.234.502.568	16.792.106.661
Deudas diversas	14	1.662.303.769	1.572.911.197
Previsiones	15	68.083.378	24.125.026
Total Pasivo Corriente		<u>23.594.446.476</u>	<u>24.900.751.059</u>
Pasivo no Corriente			
Deudas comerciales	12	5.467.845.698	2.316.296.301
Deudas financieras	13	12.210.915.680	2.319.883.111
Deudas diversas	14	111.286.620	115.074.450
Total Pasivo no Corriente		<u>17.790.047.998</u>	<u>4.751.253.862</u>
TOTAL PASIVO		<u>41.384.494.474</u>	<u>29.652.004.921</u>
PATRIMONIO			
Ajustes al patrimonio	22	16.764.874.823	16.818.671.801
Reservas		1.252.629.057	1.252.629.057
Resultados acumulados		4.050.812.317	4.343.967.373
Resultado del ejercicio		(3.601.045.064)	(293.155.056)
TOTAL PATRIMONIO		<u>18.467.271.133</u>	<u>22.122.113.175</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>59.851.765.607</u>	<u>51.774.118.096</u>

El Anexo y las notas 1 a 30 que se acompañan forman parte integral de los estados contables individuales.

Estado de Resultados Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

En Pesos Uruguayos

	<u>Nota</u>	<u>Dic-13</u>	<u>Dic-12</u>
Ingresos Operativos			
Locales		70.411.082.967	74.292.962.955
Exportaciones		1.349.763.100	2.961.861.346
Bunkers		6.364.966.315	7.220.182.191
		<u>78.125.812.382</u>	<u>84.475.006.492</u>
Descuentos y Bonificaciones e Impuestos			
Descuentos y bonificaciones		(9.289.720.618)	(8.181.178.160)
IMESI		(10.695.196.138)	(9.362.560.920)
Contribución al fideicomiso sector transporte colectivo		(2.707.473.786)	(2.539.887.033)
Fideicomiso de eficiencia energética		(20.154.854)	(29.523.901)
		<u>(22.712.545.396)</u>	<u>(20.113.150.014)</u>
INGRESOS OPERATIVOS NETOS		55.413.266.986	64.361.856.478
COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS		<u>(52.150.774.273)</u>	<u>(60.922.206.065)</u>
RESULTADO BRUTO		<u>3.262.492.713</u>	<u>3.439.650.413</u>
Gastos de Administración y Ventas			
Retribuciones personales y cargas sociales	16	(1.579.409.128)	(1.344.199.910)
Amortizaciones	10	(159.708.838)	(133.110.911)
Gastos directos de ventas		(919.720.744)	(871.142.622)
Incobrables		27.412.686	(560.930.355)
Impuestos, tasas y contribuciones		(766.007.520)	(1.179.924.374)
Otros gastos	17	(1.612.771.181)	(1.474.746.971)
		<u>(5.010.204.725)</u>	<u>(5.564.055.143)</u>
Resultados Diversos			
Resultado por inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	11	143.535.756	383.132.531
Otros ingresos	18	260.933.463	425.588.869
Otros egresos		(227.740.323)	(159.473.275)
		<u>176.728.896</u>	<u>649.248.125</u>
RESULTADO OPERATIVO		<u>(1.570.983.116)</u>	<u>(1.475.156.605)</u>
Resultados Financieros			
Intereses ganados y otros ingresos financieros		213.856.763	89.122.840
Resultado por cancelación anticipada deuda con PDVSA		-	1.228.079.198
Intereses perdidos y otros resultados financieros		(696.041.199)	(1.081.531.245)
Diferencia de cambio		(1.973.833.812)	747.474.796
		<u>(2.456.018.248)</u>	<u>983.145.589</u>
Impuesto a la renta	20	425.956.300	198.855.960
RESULTADO NETO		<u>(3.601.045.064)</u>	<u>(293.155.056)</u>

El Anexo y las notas 1 a 30 que se acompañan forman parte integral de los estados contables individuales.

Estado de Origen y Aplicación de Fondos Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

En Pesos Uruguayos

	<u>Nota</u>	<u>Dic-13</u>	<u>Dic-12</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Resultado del ejercicio		(3.601.045.064)	(293.155.056)
Ajustes:			
Amortizaciones de bienes de uso	10	824.326.383	794.714.729
Amortizaciones de intangibles	10	53.168.244	11.855.676
Resultado por inversiones a largo plazo	11	(143.535.756)	(383.132.531)
Creación/ (desafectación) de previsión para deudores incobrables créditos por ventas, descuentos y bonificaciones	7	(27.532.278)	560.838.231
Creación/ (desafectación) previsión para deudores incobrables otros créditos	8	119.592	128.124
Creación/ (desafectación) de previsión para juicios indemnizatorios	15	42.415.025	(50.361.430)
Impuesto a la renta diferido	20.3	(411.017.827)	(424.461.835)
Intereses perdidos y otros gastos financieros		696.041.199	1.081.531.245
Intereses ganados y otros ingresos financieros		(213.856.763)	(89.122.840)
Resultado por cancelación anticipada deuda con PDVSA		-	(1.228.079.198)
Impuesto a la renta corriente	20.3	(14.938.473)	225.605.875
Pérdida por baja y deterioro de bienes de uso e intangibles		349.489.955	184.000.120
Diferencia de cambio por deudas financieras		1.709.241.657	(266.685.733)
Resultados operativos después de ajustes		<u>(737.124.106)</u>	<u>123.675.377</u>
(Aumento)/Disminución de activos operativos			
Créditos por ventas		689.665.547	4.288.161.318
Otros créditos		(179.890.486)	(730.040.978)
Bienes de cambio		(3.593.708.201)	(2.843.195.967)
Aumento/(Disminución) de pasivos operativos			
Deudas comerciales		6.269.497.983	(11.310.895.101)
Deudas diversas		479.910.942	(336.837.092)
Previsiones		1.543.327	5.504.160
Efectivo generado por/(usado en) operaciones		<u>3.667.019.112</u>	<u>(10.927.303.660)</u>
Impuesto a la renta pagado		<u>(379.367.724)</u>	<u>-</u>
Flujos netos de efectivo por actividades de operación		2.550.527.282	(10.803.628.283)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Dividendos cobrados		176.661.797	114.529.255
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		218.729.391	89.122.840
Aportes de capital en negocios conjuntos		(94.404.121)	(40.000.000)
Aportes de capital en subsidiarias		-	(71.680.034)
Aportes de capital en asociadas		(26.266.952)	(36.010.370)
(Inversión)/disposición en valores públicos		319.814	379.851
Pagos por compra de bienes de uso		(3.783.843.887)	(2.875.915.860)
Pagos por generación de intangibles		(14.100.465)	(12.577.382)
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión		(3.522.904.423)	(2.832.151.700)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Pagos de intereses perdidos y otros gastos financieros		(439.029.781)	(187.483.036)
Préstamos recibidos		15.732.154.371	13.744.221.883
Pagos de deudas financieras		(12.418.775.948)	<u>-</u>
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación		2.874.348.642	13.556.738.847
Incremento / (disminución) neto de efectivo y equivalentes		1.901.971.501	(79.041.136)
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio		2.833.840.036	2.912.881.172
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	3.13	<u>4.735.811.537</u>	<u>2.833.840.036</u>

El Anexo y las notas 1 a 30 que se acompañan forman parte integral de los estados contables individuales.

Estado de Evolución del Patrimonio Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

En Pesos Uruguayos

	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
1. Saldos al 31 de diciembre de 2011				
Ganancias Retenidas				
Reserva por reinversión	-	1.252.629.057	-	1.252.629.057
Resultados no asignados	-	-	4.423.598.703	4.423.598.703
Reexpresiones Contables	16.968.704.389	-	-	16.968.704.389
TOTAL	16.968.704.389	1.252.629.057	4.423.598.703	22.644.932.149
2. Ajustes al saldo inicial	-	-	(79.631.330)	(79.631.330)
3. Diferencia de conversión de inversiones en el extranjero (Nota 3.1)	(150.032.588)	-	-	(150.032.588)
4. Resultados del ejercicio 2012	-	-	(293.155.056)	(293.155.056)
SUB- TOTAL (2 a 4)	(150.032.588)	-	(372.786.386)	(522.818.974)
5. Saldos al 31 de diciembre de 2012				
Ganancias Retenidas				
Reserva por reinversión (Nota 22.1.1)	-	1.252.629.057	-	1.252.629.057
Resultados no asignados	-	-	4.050.812.317	4.050.812.317
Reexpresiones Contables	16.818.671.801	-	-	16.818.671.801
TOTAL	16.818.671.801	1.252.629.057	4.050.812.317	22.122.113.175
6. Diferencia de conversión de inversiones en el extranjero (Nota 3.1)	(53.796.978)	-	-	(53.796.978)
7. Resultados del ejercicio 2013	-	-	(3.601.045.064)	(3.601.045.064)
SUB- TOTAL (6 a 7)	(53.796.978)	-	(3.601.045.064)	(3.654.842.042)
8. Saldos al 31 de diciembre de 2013				
Ganancias Retenidas				
Reserva por reinversión (Nota 22.1.1)	-	1.252.629.057	-	1.252.629.057
Resultados no asignados	-	-	449.767.253	449.767.253
Reexpresiones Contables	16.764.874.823	-	-	16.764.874.823
TOTAL	16.764.874.823	1.252.629.057	449.767.253	18.467.271.133

El Anexo y las notas 1 a 30 que se acompañan forman parte integral de los estados contables.

Cuadro de Bienes de Uso, Intangibles y Amortizaciones Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

En Pesos Uruguayos

RUBRO	VALORES DE ORIGEN					AMORTIZACIONES					Valores Netos Dic-13 (11)=(5)-(10)	Valores Netos Dic-12	
	Valores al inicio del ejercicio (1)	Aumentos (2)	Disminuciones (3)	Trasposos (4)	Valores al cierre del ejercicio (5)=(1+2+3+4)	Acumuladas al inicio del ejercicio (6)	Bajas del ejercicio (7)	Trasposos (8)	Del ejercicio	Acumuladas al cierre del ejercicio (10)=(6+7+8+9)			
									Importe (9)				
1. BIENES DE USO													
Inmuebles - Terrenos	310.911.989	-	(63.667)	-	310.848.322	-	-	-	-	-	-	310.848.322	310.911.989
Inmuebles - Mejoras	3.361.475.906	-	(113.593)	11.924.669	3.373.286.982	2.345.214.365	(113.593)	-	39.862.729	2.384.963.501	988.323.481	1.016.261.541	
Edificios	2.555.107.869	-	(113.593)	-	2.554.994.276	1.612.893.397	(113.593)	-	34.302.074	1.647.081.878	907.912.398	942.214.472	
Obras de Acceso y Mejoras	806.368.037	-	-	11.924.669	818.292.706	732.320.968	-	-	5.560.655	737.881.623	80.411.083	74.047.069	
Bienes Agotables	681.196.595	-	(148.223)	-	681.048.372	78.445.153	-	-	5.551.285	83.996.438	597.051.934	602.751.442	
Yacimientos	663.792.968	-	(148.223)	-	663.644.745	78.445.153	-	-	5.551.285	83.996.438	579.648.307	585.347.815	
Forestales	17.403.627	-	-	-	17.403.627	-	-	-	-	-	17.403.627	17.403.627	
Muebles y Útiles	1.070.269.686	8.832.427	(83.486.587)	6.265.352	1.001.880.878	832.595.364	(55.573.343)	-	31.615.255	808.637.276	193.243.602	237.674.322	
Equipos de Oficina	220.969.553	5.550.296	(5.623.804)	-	220.896.045	178.302.337	(5.521.355)	-	16.139.579	188.920.561	31.975.484	42.667.216	
Instalaciones	849.300.133	3.282.131	(77.862.783)	6.265.352	780.984.833	654.293.027	(50.051.988)	-	15.475.676	619.716.715	161.268.118	195.007.106	
Máquinas y Equipos de Producción	24.851.953.665	77.317.589	(316.866.006)	10.288.815.003	34.901.220.251	19.542.053.576	(305.293.388)	(1.246.865)	709.839.203	19.945.352.526	14.955.867.725	5.309.900.089	
Eq. Médicos y Laboratorios	235.865.662	19.914.479	(2.208.220)	339.073	253.910.994	189.457.047	(1.971.963)	-	8.831.829	196.316.913	57.594.081	46.408.615	
Vehículos	1.090.123.906	6.196.595	(12.952.339)	121.343.742	1.204.711.904	804.371.951	(12.893.794)	-	28.620.134	820.098.291	384.613.613	285.751.955	
Bienes en trámite de instalación e implement.	14.689.781.467	3.560.652.623	(10.656.680)	(10.429.990.494)	7.809.786.916	-	-	-	-	-	7.809.786.916	14.689.781.467	
Órdenes de Trabajo	3.018.115.786	1.827.614.684	-	(3.904.731)	4.841.825.739	-	-	-	-	-	4.841.825.739	3.018.115.786	
Obras en Ejecución	11.671.665.681	1.733.037.939	(10.656.680)	(10.426.085.763)	2.967.961.177	-	-	-	-	-	2.967.961.177	11.671.665.681	
Repuestos	1.219.529.265	110.930.174	(298.840.723)	-	1.031.618.716	-	-	-	-	-	1.031.618.716	1.219.529.265	
Otros	158.322.555	-	-	1.302.655	159.625.210	150.769.405	-	1.246.865	5.948	152.022.218	7.602.992	7.553.150	
TOTAL DE BIENES DE USO	47.669.430.696	3.783.843.887	(725.336.038)	-	50.727.938.545	23.942.906.861	(375.846.081)	-	824.326.383	24.391.387.163	26.336.551.382	23.726.523.835	
2. INTANGIBLES													
Software	416.393.174	9.092.425	-	-	425.485.599	192.819.026	-	-	49.351.486	242.170.512	183.315.087	223.574.148	
Proyecto Gasoducto del Litoral	152.670.317	-	-	-	152.670.317	51.022.612	-	-	3.816.758	54.839.370	97.830.947	101.647.705	
Exploracion Plataforma Sismico	120.688.424	5.008.039	-	-	125.696.463	-	-	-	-	-	125.696.463	120.688.424	
TOTAL DE INTANGIBLES	689.751.915	14.100.464	-	-	703.852.379	243.841.638	-	-	53.168.244	297.009.882	406.842.497	445.910.277	

Notas a los Estados Contables Individuales al 31 de diciembre de 2013

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

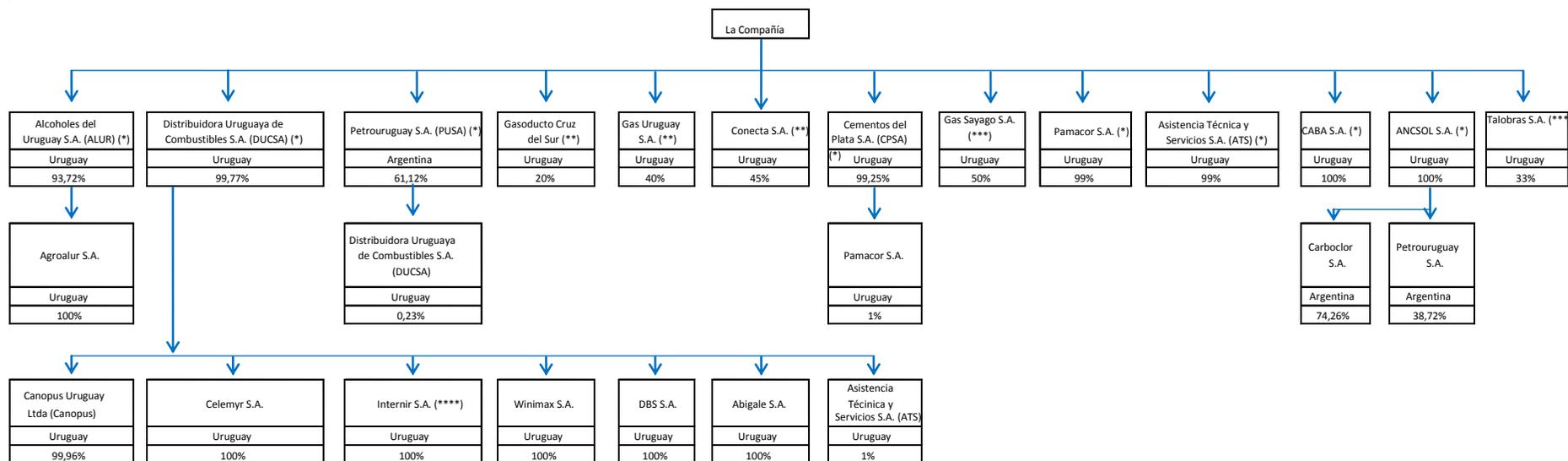
ANCAP administra y explota el monopolio de la importación y refinación de petróleo, de la importación y exportación de combustibles líquidos, semilíquidos y gaseosos cualquiera fuera su estado, con excepción de la importación de gas natural, y la producción y exportación de alcohol carburante y biodiesel.

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 Portland; 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 empresas al 31 de diciembre de 2013

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



(*) Subsidiarias

(**) Asociadas

(***) Negocios Conjuntos

(****) Internir S.A. propiedad 100 % de DUCSA hasta el 19 de agosto de 2013 cuando fue disuelta.

Nota 2 - Bases de preparación de los estados contables individuales

2.1 Bases de preparación

Los estados contables individuales se han preparado de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay que comprenden a la Ley 17.040 y la Ordenanza N° 81 del Tribunal de Cuentas (en adelante “Ordenanza N° 81”), aprobada el 17 de diciembre de 2002 en forma supletoria, siguiendo lo establecido en los Decretos 103/991, 266/007, 538/009 y 37/010.

El Decreto 103/991 de fecha 27 de febrero de 1991 establece los aspectos de presentación de estados contables uniformes para las sociedades comerciales.

El Decreto 266/007 de fecha 31 julio de 2007 establece la obligatoriedad de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board) vigentes y traducidas a idioma español a la fecha de publicación del mencionado decreto, tal como se encuentran publicadas en la página web de la Auditoría Interna de la Nación, considerando los aspectos de presentación contenidos en el Decreto 103/991.

El Decreto 538/009 de fecha 30 de noviembre de 2009 establece que: a) en los casos en que las normas contables adecuadas requieran la preparación de estados contables consolidados, los emisores deberán presentar además sus estados contables individuales y b) en los estados contables individuales, las inversiones en entidades controladas, en entidades controladas de forma conjunta y en entidades bajo influencia significativa deberán ser valuadas bajo la aplicación del método de la participación establecido en las normas contables adecuadas.

El Decreto 37/010 de fecha 1 de febrero de 2010 establece que en aquellos casos en que las normas sobre presentación de estados contables previstas en el Decreto 103/991, su anexo y modelos, no sean compatibles o consagren soluciones contrarias a las establecidas en los demás decretos antes mencionados, primarán estas últimas. Adicionalmente, establece que las disposiciones de la NIIF 3 – Combinación de negocios declaradas de aplicación obligatoria por el Decreto 266/007 aplican a todas aquellas combinaciones de negocios ocurridas al o luego del 1° de enero de 2009.

Las políticas contables aplicadas en los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 fueron consistentes. Ciertas cifras correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 han sido reclasificadas en los presentes estados contables con el fin de hacerlas comparables con las del ejercicio actual y facilitar su comparación.

Estos estados contables individuales han sido emitidos al solo efecto de cumplir con requerimientos legales y debe ser leído conjuntamente con los estados contables consolidados, que también son requeridos por las normas contables adecuadas en Uruguay.

2.2 Bases de medición

General

Los presentes estados contables 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 4.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación de los estados contables individuales

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

2.4 Fecha de aprobación de los estados contables individuales

Los estados contables individuales de ANCAP al 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por el Directorio de la Compañía el 7 de agosto de 2014.

2.5 Uso de estimaciones contables

La preparación de los estados contables individuales a una fecha determinada requiere que la Dirección de ANCAP realice juicios, estimaciones y evaluaciones que afectan la aplicación de políticas, los montos de activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes estados contables individuales, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas.

A pesar de que las estimaciones realizadas por la Dirección de la Compañía se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2013, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en los estados contables individuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios, es reconocido en el ejercicio en que la estimación es modificada y en los ejercicios futuros afectados, o sea se registra en forma prospectiva.

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

Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

3.1 Moneda extranjera

Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

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

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

En la presentación del estado de origen y aplicación de fondos, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a Pesos Uruguayos aplicando los tipos de cambio existentes en la fecha en la que éstos se produjeron.

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a Pesos Uruguayos de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados. No obstante, las diferencias de cambio surgidas de la inversión neta de negocios en el extranjero se registran como diferencias de conversión en cuentas de patrimonio neto.

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

Los activos financieros monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta, se consideran contabilizados a costo amortizado en la moneda extranjera y por tanto las diferencias de cambio asociadas con las variaciones del costo amortizado se reconocen en resultados y el resto de la variación del valor razonable se reconoce según lo expuesto en la Nota 3.2.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio de activos y pasivos financieros no monetarios, se reconocen conjuntamente con la variación del valor razonable. No obstante el componente de la variación del tipo de cambio de los activos financieros no monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta y que sean calificados como partidas cubiertas en coberturas del valor razonable de dicho componente, se reconoce en resultados. El resto de la variación del valor razonable se reconoce según lo expuesto en la Nota 3.2.

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

El siguiente es el detalle de las cotizaciones de las principales monedas extranjeras operadas por la Compañía respecto al Peso Uruguayo, el promedio y cierre de los estados contables:

	Promedio		Cierre	
	Dic-13	Dic-12	Dic-13	Dic-12
Dólar Estadounidense	20,52	20,32	21,42	19,40
Peso Argentino	2,46	3,62	2,16	2,85
Euro	27,30	26,23	29,58	25,65
Libras Esterlinas	32,24	32,28	35,38	31,36
Reales	9,31	10,29	8,89	9,33
Unidades indexadas	2,63	2,42	2,74	2,53

Estados contables de subsidiarias

Los activos y pasivos de las subsidiarias cuya moneda funcional no es el Peso Uruguayo son convertidos a esta moneda a las cotizaciones vigentes a la fecha de los estados contables. Los resultados de estas subsidiarias son convertidos a Pesos Uruguayos a las cotizaciones vigentes a las fechas de las transacciones. Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de los estados contables de subsidiarias a Pesos Uruguayos, son reconocidas directamente en el patrimonio, como un componente separado.

3.2 Instrumentos financieros

Instrumentos financieros no derivados

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 cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta.

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

Instrumentos financieros no derivados - reconocimiento y desreconocimiento

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y cuentas por cobrar y valores de deuda emitidos en la fecha en que se originaron. Todos los demás activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la operación.

La Compañía da de baja los activos financieros cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo expiran, o transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales de una transacción en la que sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero se transfieren, o que no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y no retiene el control del activo transferido. Cualquier interés en dichos activos financieros dados de baja es reconocido como un activo o un pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se liquidan o cancelan, o caducan.

Los activos financieros y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el Estado de Situación Patrimonial cuando, y sólo cuando, la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Activos financieros no derivados – medición

a) Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Un instrumento es calificado al valor razonable con cambios en resultados si es mantenido para la negociación o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los instrumentos financieros son designados al valor razonable con cambios en resultados si la Compañía administra tales inversiones y toma decisiones de compra y venta en base en sus valores razonables de acuerdo con la administración de riesgo o la estrategia de inversión documentadas por el ente. Al reconocimiento inicial, los costos de transacciones atribuibles son reconocidos en resultados cuando se incurren. Los instrumentos financieros al valor razonable con cambio en resultados son valorizados al valor razonable y los cambios correspondientes son reconocidos en resultados.

b) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Si la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener títulos de deuda hasta el vencimiento, éstas son clasificadas como mantenidas hasta el vencimiento. Las inversiones

mantenidas hasta el vencimiento son reconocidas al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro (Nota 3.3).

c) Préstamos y cuentas por cobrar

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

d) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo, abarcan los saldos de disponibilidades e inversiones temporarias con vencimiento menor a tres meses. Los sobregiros bancarios que son reembolsables sin restricciones y que forman parte integral de la administración del efectivo del ente, se incluyen como componentes del efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado de origen y aplicación de fondos.

e) Activos financieros disponibles para la venta

Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles. Después del reconocimiento inicial, se valoran por su valor razonable y los cambios, que no sean pérdidas por deterioro (Nota 3.3) ni ganancias ni pérdidas por conversión de partidas monetarias disponibles para la venta, son reconocidos directamente en el patrimonio. Cuando se dan de baja los activos, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio es transferida a resultados.

Pasivos financieros no derivados - medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Después del reconocimiento inicial, estos pasivos se valoran a coste amortizado utilizando el método del interés efectivo.

3.3 Deterioro

Activos financieros

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

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

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

Todas las pérdidas por deterioro de valor se reconocen en resultados.

Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta reconocida anteriormente en el patrimonio neto, se transfiere a resultados en el momento en que el activo se da de baja.

Una pérdida por deterioro de valor se revierte si la reversión puede asignarse a un evento ocurrido con posterioridad al reconocimiento de la pérdida por deterioro de valor. En el caso de activos financieros registrados al costo amortizado y de los disponibles para la venta que son instrumentos de deuda, la reversión se reconoce en resultados.

Activos no financieros

Los valores contables de los activos no financieros de ANCAP, diferentes de bienes de cambio e impuestos diferidos son revisados a la fecha de cada estado contable para determinar si existe un indicio de deterioro. Si algún indicio de deterioro existiera, entonces se estima el valor recuperable del activo.

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

Una pérdida por deterioro de valor se reconoce si el valor contable del activo o su unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados.

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

3.4 Bienes de cambio

Los bienes de cambio fueron valuados al costo de adquisición o producción, o valor neto de realización en los casos en que éste fuera menor. El valor neto de realización es el valor de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados de terminación y gastos de ventas estimados.

El costo de los productos terminados y productos en proceso comprende los costos de producción, determinado sobre la base del consumo de materias primas, la mano de obra incurrida y los gastos directos e indirectos de fabricación.

Las materias primas y materiales están valuadas a su costo de adquisición.

Los productos terminados vendidos y las materias primas, materiales y suministros consumidos se tomaron al costo promedio ponderado.

Los ajustes a valores netos de realización se incluyen en el costo de los bienes vendidos.

3.5 Bienes de uso

Valuación

Los bienes de uso adquiridos con anterioridad al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1996 figuran presentados a sus valores de tasación a esa fecha, reexpresados en moneda de cierre 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, menos las amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, cuando corresponde (Nota 3.3).

Los bienes de uso incorporados con posterioridad al 31 de diciembre de 1996 figuran presentados a sus valores de adquisición, reexpresados en moneda de cierre 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, menos las amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, cuando corresponde (Nota 3.3).

Gastos posteriores

Los gastos posteriores incurridos para reemplazar un componente de un bien de uso son únicamente activados cuando éstos incrementan los beneficios futuros del mismo y pueden ser medidos con fiabilidad. El valor contable de los bienes reemplazados son dados de baja. Los gastos de mantenimiento y reparación son reconocidos en resultados como gastos en el momento en que se incurren.

Amortizaciones

Las amortizaciones de bienes de uso, excepto Inmuebles-Terrenos y Bienes en trámite de instalación e implementación, se calculan utilizando porcentajes fijos sobre los valores antes referidos, estimados según la vida útil esperada para cada categoría, a partir del mes siguiente al de su incorporación, con excepción de las amortizaciones correspondientes a los yacimientos de piedra caliza y marga, los que se amortizan en función de las cantidades de material extraídas en el ejercicio. Las vidas útiles estimadas para cada categoría de los bienes de uso son las siguientes:

- Inmuebles - Mejoras 50 años
- Bienes agotables por unidad de producción
- Muebles y útiles 10 años
- Máquinas y equipos de producción 15 - 20 años
- Equipos médicos y laboratorio 10 años
- Vehículos 10 años
- Otros 3 -20 años

El método de depreciación, el valor residual y la vida útil de los bienes de uso son revisadas al término de cada ejercicio anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizan como un cambio en una estimación contable.

3.6 Intangibles

Valuación

Gasoducto del Litoral

El derecho de uso del Gasoducto Entrerriano situado en la Provincia de Entre Ríos (Argentina) figura presentado a su valor de adquisición, reexpresados en moneda de cierre 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, menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, cuando corresponde (Nota 3.3). El referido monto se amortiza linealmente de acuerdo con el plazo establecido en el contrato de uso (40 años).

Amortizaciones

Las amortizaciones son cargadas a resultados utilizando porcentajes fijos sobre los valores antes referidos, estimados según la vida útil esperada para cada categoría, a partir del mes siguiente al de su incorporación. Las vidas útiles estimadas para cada categoría de los intangibles son las siguientes:

- Software 3 - 10 años
- Proyecto Gasoducto del Litoral 40 años

El método de depreciación, el valor residual y la vida útil de los intangibles son revisadas al término de cada ejercicio anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizan como un cambio en una estimación contable.

3.7 Costos por intereses

Conforme a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 23 Costos por intereses, la Compañía, optó por reconocer los costos por intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificables como mayor valor de los mismos.

Los activos calificables son aquellos que requieren, un periodo de tiempo sustancial antes de poder ser utilizados o ser objeto de venta. En la medida que la financiación se haya obtenido específicamente para el activo calificable, el importe de los intereses a capitalizar se determina en función de los costos reales incurridos durante el ejercicio menos los rendimientos obtenidos por las inversiones temporales realizadas con dichos fondos. El importe de los intereses capitalizados correspondientes a la financiación genérica se determina aplicando una tasa de interés media ponderada a la inversión en activos calificables, sin exceder en ningún caso del total de costos por intereses incurridos. A efectos de determinar el importe de intereses capitalizables, se consideran los ajustes realizados al valor contable de los pasivos financieros correspondientes a la parte efectiva de las coberturas contratadas por la Compañía.

La capitalización de los intereses comienza cuando se ha incurrido en los gastos relacionados con los activos, se han incurrido los intereses y se están llevando a cabo las actividades necesarias para preparar los activos o partes de los mismos para su uso o para su venta y finaliza cuando se ha completado todas o prácticamente todas las actividades necesarias para preparar los activos o partes de activos para su uso pretendido o para su venta. No obstante la capitalización de intereses es suspendida durante los períodos en los que se interrumpe el desarrollo de actividades, si estos se extienden de manera significativa en el tiempo.

Durante el ejercicio 2013 se capitalizaron dentro de Obras en Ejecución del rubro Bienes en trámite de instalación e implementación del capítulo de Bienes de uso \$ 396.576.506, considerando una tasa de capitalización de 3,2% (durante el ejercicio 2012: \$ 510.433.915 a una tasa del 5,71%).

3.8 Inversiones a largo plazo

Las inversiones en entidades en las que ANCAP tiene control, control conjunto o influencia significativa están presentadas por su valor patrimonial proporcional, desde la fecha que el control, control conjunto o la influencia significativa comienza hasta la fecha de cese del mismo. El resto de las inversiones se presentan a su valor razonable, o en caso de no estar disponible el mismo, se presentan al costo.

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

Las diferencias por conversión de subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos son reconocidas directamente en el patrimonio dentro del capítulo Ajustes al patrimonio según se menciona en la Nota 3.1.

Las políticas contables han sido consistentemente aplicadas por ANCAP y sus subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.

Subsidiarias

Subsidiarias son aquellas entidades controladas por ANCAP. Existe control cuando ANCAP tiene el poder, directa o indirectamente, para gobernar las políticas financieras y operativas, de forma de obtener beneficio de sus actividades.

Asociadas y negocios conjuntos

Asociadas son aquellas entidades en las cuales ANCAP tiene influencia significativa, pero no puede controlar a través de las políticas financieras y operativas.

Negocios conjuntos son aquellas entidades sobre las cuales ANCAP tiene control conjunto, establecido por acuerdos contractuales.

3.9 Previsiones y contingencias

Las provisiones que no se relacionan con activos específicos, fueron creadas para enfrentar riesgos relativos al proceso industrial o a la actividad comercial de la Compañía. Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera una salida de recursos para cancelar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Las provisiones son revisadas y ajustadas en cada período para reflejar la mayor o menor estimación.

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados contables. Éstos se revelan en notas a los estados contables salvo en el caso de que la probabilidad de tener una salida de recursos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados contables y sólo se revelan cuando es razonablemente seguro que se producirá un ingreso de recursos.

3.10 Impuesto a la renta

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

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

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

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

3.11 Determinación del resultado del ejercicio

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

Los ingresos operativos incluyen el importe de los bienes vendidos a terceros y son reconocidos en resultados cuando los riesgos y beneficios significativos asociados a la propiedad de los mismos han sido transferidos al comprador, es probable que se reciban beneficios económicos asociados con la transacción, los costos asociados y las posibles devoluciones de bienes pueden ser estimados con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ninguna injerencia en la gestión corriente de los bienes vendidos.

Los consumos de los bienes de cambio que integran el costo de los bienes vendidos son calculados a base de costos históricos como se indica en la Nota 3.4.

La amortización de los bienes de uso e intangibles es calculada a base de costos históricos como se indica en las Notas 3.5 y 3.6, respectivamente.

Los resultados por inversiones a largo plazo son calculados de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 3.8.

Los resultados financieros incluyen los intereses perdidos por préstamos e intereses recibidos por fondos invertidos, según se indica en la Nota 3.2.

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido según se indica en la Nota 3.10.

Como se indica en la Nota 2.2, todos los importes del Estado de Resultados se presentan a valores históricos.

3.12 Beneficios al personal

Planes de beneficios definidos

La obligación de ANCAP respecto a los planes de beneficios definidos es calculada en forma separada para cada plan, estimando el monto futuro de beneficios que los empleados han ganado a cambio de los servicios que prestan en la actualidad o que prestaron anteriormente, este monto es descontado para determinar el valor presente de dicho beneficio, del cual es posible deducir, en caso de existir, el costo de servicio pasado todavía no reconocido y el valor presente de cualquier activo deducible.

La tasa de descuento utilizada es la tasa de rentabilidad de los depósitos a plazo fijo en moneda nacional a más de un año.

El cálculo es realizado por un actuario calificado utilizando el método actuarial denominado “unidad de crédito proyectada”. Este método requiere contemplar cada año de servicios prestados como generador de una unidad adicional de derecho a los beneficios y cada unidad se mide de forma separada para conformar la obligación final.

Cuando los planes de beneficios se mejoran, la porción en que se incrementa el beneficio relacionado con servicios prestados por empleados en el pasado es reconocida en resultados en forma lineal en el periodo promedio hasta que los beneficios sean adquiridos definitivamente.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación son reconocidos como un gasto cuando la Compañía se encuentre comprometida en forma demostrable, sin que exista la posibilidad realista de retirar la oferta, con un plan formal detallado para rescindir el vínculo que lo une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro. Los beneficios por terminación para retiros voluntarios son reconocidos como un gasto cuando la Compañía ha realizado una oferta para incentivar la rescisión voluntaria, es probable que la oferta sea aceptada y el número de empleados que acepten pueda ser estimado en forma confiable.

Beneficios a corto plazo

Los beneficios al personal a corto plazo son reconocidos como gastos en el período que los servicios son prestados.

Un pasivo es reconocido por el monto esperado de la participación en los resultados (“prima por productividad”), si la Compañía tiene una obligación presente, legal o implícita, de pagar ese importe como consecuencia de servicios prestados por los empleados en el pasado y la obligación puede ser estimada en forma confiable.

3.13 Definición de fondos

Para la preparación del Estado de Origen y Aplicación de Fondos se definió fondos igual a disponibilidades e inversiones temporarias con vencimiento menor a 3 meses.

El siguiente es el detalle de efectivo y equivalentes de efectivo:

	<u>Dic-13</u>	<u>Dic-12</u>
Disponibilidades	3.151.444.452	1.962.698.063
Depósitos a plazo fijo (Nota 6)	1.584.367.085	871.141.973
	<u>4.735.811.537</u>	<u>2.833.840.036</u>

Nota 4 - Determinación de valores razonables

Varias de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros. Se han determinado los valores razonables para propósitos de valorización y/o revelación sobre la base de los siguientes métodos. Cuando corresponde, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

4.1 Combinaciones de negocios

El valor razonable de cualquier activo reconocido como producto de una combinación de negocios, se basa en valores de mercado. El valor de mercado del activo correspondiente al monto estimado por el que éste podría intercambiarse a la fecha de valuación entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción de mercado en la que ambas partes han actuado con conocimiento, prudencia y sin obligación.

4.2 Inversiones en instrumentos de deuda

El valor razonable de, los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento y los activos financieros disponibles para la venta, se determinan por referencia a su precio de rescate cotizado a la fecha de cierre del ejercicio. El valor razonable de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento sólo se determina para propósitos de revelación.

4.3 Deudas comerciales y otras cuentas por cobrar

El valor razonable de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de cierre de ejercicio.

Nota 5 - Políticas de administración de riesgos

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

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

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de ANCAP a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos de ANCAP para medir y administrar el riesgo, la administración del capital por parte de ANCAP.

El Directorio es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo.

Las políticas de administración de riesgo de ANCAP son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por ANCAP, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. ANCAP, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en lo que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

5.1 Riesgo de crédito

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La exposición de ANCAP 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 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.

ANCAP establece una previsión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar. Dicha estimación se determina basándose en la antigüedad de las partidas vencidas, la información histórica de cobro, y la información disponible de cada deudor al momento de emisión de los estados contables.

Garantías

Al 31 de diciembre de 2013 se han otorgado garantías según lo detallado en la Nota 25.

5.2 Riesgo de liquidez

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

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.

5.3 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 ANCAP 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

ANCAP está expuesto al riesgo de moneda en sus compras, préstamos y financiamientos que están denominados en una moneda distinta de la moneda funcional de ANCAP, el Peso Uruguayo. 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 Americanos.

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

Riesgo de tasa de interés

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

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.

Administración de capital

La política del Directorio es mantener una base patrimonial sólida de manera de conservar la confianza del Estado, de 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 6 - Inversiones temporarias

El detalle de las inversiones temporarias es el siguiente:

Tipo	Moneda de origen	Dic-13	Dic-12	
		\$	\$	
Depósitos a plazo fijo	US\$	73.952.907	1.584.367.085	871.141.973
Total depósitos bancarios			1.584.367.085	871.141.973
Bonos del tesoro	US\$	98.638	2.113.226	2.433.040
Obligaciones Hipotecarias			753.225	753.225
Reajustables Series (A,B,C)	O.H.R.	6.848	2.866.451	3.186.265
Total valores públicos			1.587.233.536	874.328.238

Los bonos del tesoro por \$ 2.113.226 (\$ 2.433.040 al 31 de diciembre de 2012) y las obligaciones hipotecarias reajustables por \$ 753.225 (\$ 753.225 al 31 de diciembre de 2012) se encuentran valuadas a valor razonable con cambios en resultados.

De los valores públicos incluidos en el cuadro existen Bonos del Tesoro por un valor nominal de US\$ 6.700 a una cotización de 100,65%, equivalentes a \$ 144.474 y O.H.R. 6.834 (equivalentes a \$ 751.740) que se encuentran al 31 de diciembre de 2013 en garantía de la Dirección Nacional de Minería y Geología del Uruguay (DINAMIGE) por O.H.R. 5.934 y el Ministerio de Transporte y Obras Públicas (MTO) por O.H.R. 900 respectivamente. Al 31 de diciembre de 2012 existían Bonos del Tesoro por un valor nominal equivalente a US\$ 6.700 (equivalentes a \$ 139.411) y O.H.R. por un valor nominal de O.H.R. 6.834 (equivalentes a \$ 751.740).

Nota 7 - Créditos por ventas

El detalle de los créditos por ventas es el siguiente:

	Dic-13	Dic-12
	\$	\$
Corriente		
Deudores simples plaza	1.005.084.437	878.726.894
Deudores por exportaciones	543.330.756	686.651.247
Documentos a cobrar plaza	122.149.356	147.558.734
Partes relacionadas (Nota 21)	1.169.905.101	1.865.794.135
Menos: Previsión para deudores incobrables	(49.160.274)	(75.498.757)
	2.791.309.376	3.503.232.253
No Corriente		
Deudores Plaza	49.789.609	-
Deudores en gestión	887.591.913	764.984.003
Menos: Previsión para deudores incobrables	(887.591.913)	(764.984.003)
	49.789.609	-

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

	<u>Dic-13</u>	<u>Dic-12</u>
		\$
Saldos al inicio	840.482.760	356.949.555
Formación	1.725.209	612.715.998
Desafectación	(29.257.487)	(51.877.767)
Utilización	-	(1.060.832)
Diferencia de cambio	123.801.705	(76.244.194)
Saldo al cierre	<u>936.752.187</u>	<u>840.482.760</u>
Corto Plazo	49.160.274	75.498.757
Largo Plazo	<u>887.591.913</u>	<u>764.984.003</u>
	<u>936.752.187</u>	<u>840.482.760</u>

Nota 8 - Otros créditos

El detalle de los otros créditos es el siguiente:

	<u>Dic-13</u>	<u>Dic-12</u>
Corriente	\$	\$
Anticipo a proveedores plaza	40.772.121	81.909.006
Anticipos a proveedores exterior	121.618.632	123.668.373
Partes relacionadas (Nota 21)	718.679.188	439.492.976
Pagos adelantados	109.401.259	73.960.700
Derechos por swap (Nota 19)	95.813.463	3.702.195
Diversos	65.391.668	168.076.902
Menos: Previsión para deudores incobrables	(1.149.104)	(1.011.608)
	<u>1.150.527.227</u>	<u>889.798.544</u>
Partes relacionadas (Nota 21)	43.008.602	115.597.560
Créditos diversos	60.846.591	69.174.987
Menos: Previsión para deudores incobrables	(639.558)	(599.123)
	<u>103.215.635</u>	<u>184.173.424</u>

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

	<u>Dic-13</u>	<u>Dic-12</u>
	\$	\$
Saldos al inicio	1.610.731	2.045.390
Formación	119.592	175.499
Desafectación	-	(47.375)
Diferencia de cambio	58.339	(562.783)
Saldos al cierre	<u>1.788.662</u>	<u>1.610.731</u>
Corto Plazo	1.149.104	1.011.608
Largo Plazo	<u>639.558</u>	<u>599.123</u>
	<u>1.788.662</u>	<u>1.610.731</u>

Nota 9 - Bienes de cambio

El detalle de los bienes de cambio es el siguiente:

	<u>Dic-13</u>	<u>Dic-12</u>
Corriente	\$	\$
Productos terminados	6.554.232.550	6.279.105.513
Productos en proceso	1.590.894.122	859.460.467
Materias primas	4.723.569.308	6.568.962.522
Importaciones en trámite	4.673.946.363	241.405.640
	<u>17.542.642.343</u>	<u>13.948.934.142</u>

Nota 10 - Bienes de uso e intangibles

10.1 Valores de origen y sus amortizaciones

El detalle de los bienes de uso e intangibles se muestra en el Anexo.

10.2 Amortizaciones cargadas a resultados

Las amortizaciones de bienes de uso por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, ascendieron a \$ 824.326.383 (al 31 de diciembre de 2012 \$ 794.714.729). Del total de amortizaciones, \$ 694.607.283 (\$ 663.188.820 al 31 de diciembre de 2012) fueron cargados al costo de los bienes producidos, y los restantes \$ 129.719.100 (\$ 131.525.909 al 31 de diciembre de 2012) se incluyen como gastos de administración y ventas.

Las amortizaciones de intangibles por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, ascendieron a \$ 53.168.244 (al 31 de diciembre de 2012 \$ 11.855.676). Del total de amortizaciones, \$ 23.178.507 (\$ 10.270.674 al 31 de diciembre de 2012) fueron cargados al costo de los bienes producidos y los restantes \$ 29.989.738 (\$ 1.585.002 al 31 de diciembre de 2012) se incluyen como gastos de administración y ventas.

Nota 11 - Inversiones a largo plazo

Las inversiones a largo plazo corresponden a acciones en:

	<u>Dic-13</u>			<u>Dic-12</u>		
	Participación Capital (Cap. y Aportes irrevocables) (en moneda de origen)	Participación Capital (Cap. y Aportes irrevocables) (en moneda de origen)	Parti - cipación %	Valor Patrimonial Proporcional (en moneda de origen)	Valor Patrimonial Proporcional (en moneda de origen)	Valor Patrimonial Proporcional (en moneda de origen)
	US\$	\$	%	\$	\$	\$
Gasoducto Cruz del Sur S.A.	22.137.991	403.601.773	20%	21.752.932	466.034.800	453.716.526
Conecta S.A.	\$ 467.008.092	467.008.092	45%	286.029.708	286.029.708	294.514.569
Gas Uruguay S.A.	\$ 4.000.000	4.000.000	40%	19.905.611	19.905.611	22.652.854
Petrouruguay S.A.	\$ Arg 22.706.394	49.136.634	61,12%	23.206.303	50.218.440	48.897.763
Cementos del Plata S.A.	\$ 803.706.513	803.706.513	99,25%	677.859.195	677.859.195	800.014.862
CABA S.A.	\$ 60.142.660	60.142.660	100%	108.377.421	108.377.421	90.190.073
Alcoholes del Uruguay S.A.	\$ 2.035.439.769	2.035.439.769	93,72%	1.841.709.193	1.841.709.193	1.865.674.039
DUCSA	\$ 846.133.917	846.133.917	99,77%	2.404.881.947	2.404.881.947	2.135.347.261
Ancsol S.A.	\$ 352.888.477	352.888.477	100%	174.158.217	174.158.217	290.158.667
Pamacor S.A.	\$ 9.900.000	9.900.000	99%	6.903.769	6.903.769	7.273.168
Gas Sayago	\$ 162.000.000	162.000.000	50%	99.845.925	99.845.925	44.034.108
ATS S.A.	\$ 13.365.000	13.365.000	99%	12.587.567	12.587.567	13.365.500
		<u>5.207.322.835</u>		<u>6.148.511.793</u>	<u>6.148.511.793</u>	<u>6.065.839.390</u>

El resultado por inversiones en subsidiarias del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 ascendió a \$ 143.535.756 y \$ 383.132.531 respectivamente y se compone de la siguiente manera:

	Dic-13	Dic-12
	\$	\$
Resultados por inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	143.462.267	382.952.215
Impuesto bienes personales - Petrouuguay S.A.	73.489	180.316
	143.535.756	383.132.531

Nota 12 - Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

	Dic-13	Dic-12
	\$	\$
Corriente		
Proveedores del exterior	7.353.648.421	5.296.019.917
Proveedores de plaza	1.318.095.343	709.941.590
Partes relacionadas (Nota 21)	868.816.536	413.775.590
Otras deudas comerciales	88.996.461	91.871.078
	9.629.556.761	6.511.608.175
No Corriente		
Proveedores del exterior	5.467.845.698	2.316.296.301
	5.467.845.698	2.316.296.301

Nota 13 - Deudas financieras

El detalle de las deudas financieras es el siguiente:

	Dic-13			
	Menor a 1 año	Entre 1 año y 3 años	Más de 3 años	Total
	\$	\$	\$	\$
Préstamos bancarios	11.075.298.423	512.356.845	1.793.248.959	13.380.904.227
Intereses y comisiones	42.605.579	-	-	42.605.579
Partes relacionadas (*) (Nota 21)	900.482.716	1.800.965.432	8.104.344.444	10.805.792.592
Intereses y comisiones (*) (Nota 21)	216.115.850	-	-	216.115.850
Total	12.234.502.568	2.313.322.277	9.897.593.403	24.445.418.248
	Dic-12			
	Menor a 1 año	Entre 1 año y 3 años	Mas de 3 años	Total
	\$	\$	\$	\$
Préstamos bancarios	16.745.663.447	1.558.420.188	761.462.923	19.065.546.558
Intereses y comisiones	37.290.405	-	-	37.290.405
Obligaciones por swap	9.152.809	-	-	9.152.809
Total	16.792.106.661	1.558.420.188	761.462.923	19.111.989.772

(*) Los préstamos de partes relacionadas están garantizados por créditos y flujos de efectivo mantenidos u obtenidos por ANCAP contra DUCSA de la venta de combustible. Este préstamo se mantiene con el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF).

Información sobre la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés, riesgo de moneda y de liquidez se incluye en la Nota 19.

Nota 14 - Deudas diversas

El detalle de las deudas diversas es el siguiente:

	<u>Dic-13</u>	<u>Dic-12</u>
Corriente	\$	\$
Retribuciones al personal	737.477.587	646.131.397
Acreedores por cargas sociales	170.229.094	110.633.487
Provisión por incentivos otorgados	4.475.292	13.349.752
Acreedores fiscales	253.873.410	420.618.632
Anticipos recibidos de clientes	71.153.208	10.167.236
Otras deudas	279.996.698	240.204.266
Seguro de vida ex funcionarios (Nota 24)	10.608.550	9.446.407
Anticipo PDVSA Proyecto Sucro Alcoholero	133.300.449	120.713.321
Partes relacionadas (Nota 21)	1.189.481	1.646.699
	<u>1.662.303.769</u>	<u>1.572.911.197</u>
No Corriente		
Provisión por incentivos otorgados	147.803	3.798.281
Seguro de vida ex funcionarios (Nota 24)	53.559.499	48.499.731
Seguro de vida funcionarios (Nota 24)	45.289.230	47.062.026
Otras deudas	12.290.088	15.714.412
	<u>111.286.620</u>	<u>115.074.450</u>

Nota 15 - Previsiones

El saldo de provisiones corresponde a obligaciones presentes, resultantes de sucesos pasados originados en el curso normal de los negocios, para las cuales es probable que exista una salida de recursos económicos para su cancelación.

La siguiente es la evolución de las provisiones:

	<u>Dic-13</u>	<u>Dic-12</u>
	\$	\$
Previsión por juicios		
Saldo inicial	24.125.026	68.982.296
Formación previsión	43.758.340	310.050
Utilización previsión	(2.404.220)	-
Desafectación previsión	(1.343.315)	(50.671.480)
Diferencia de cambio	3.947.547	5.504.160
Saldo final	<u>68.083.378</u>	<u>24.125.026</u>

ANCAP constituyó una previsión para juicios indemnizatorios, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 asciende a \$ 68.083.378 y \$ 24.125.026, respectivamente.

Este monto corresponde a la estimación realizada por la Dirección con el asesoramiento de sus asesores legales, de las indemnizaciones que podría corresponder pagar por los juicios pendientes.

Adicionalmente, ANCAP es parte en diversos juicios, algunos de los cuales son por montos significativos. Mientras estos juicios son llevados adelante, no es posible predecir con seguridad su resultado final. ANCAP estima que de los juicios mencionados no surgirán obligaciones que afecten significativamente su patrimonio y su liquidez. Sin embargo, algunos juicios pueden tener un efecto sobre los resultados de futuros ejercicios económicos en la medida que ellos se desarrollen o elementos sean identificados.

Nota 16 - Gastos del personal

Los gastos del personal incurridos por la Compañía son los siguientes:

	<u>Dic-13</u>	<u>Dic-12</u>
	\$	\$
Costo de los bienes producidos		
Retribuciones al personal	987.651.623	851.426.863
Cargas sociales	157.419.965	138.424.779
Seguro de vida funcionarios (Nota 24)	4.380.211	2.796.000
Prima por productividad	88.957.292	83.396.688
	<u>1.238.409.091</u>	<u>1.076.044.330</u>
Gastos de administración y ventas		
Retribuciones al personal	1.266.943.893	1.060.077.731
Cargas sociales	206.308.905	176.652.207
Seguro de vida funcionarios (Nota 24)	2.920.145	1.864.008
Prima por productividad	103.236.185	105.605.964
	<u>1.579.409.128</u>	<u>1.344.199.910</u>
Otros egresos		
Incentivos por retiro otorgados a empleados (*)	2.456.450	10.102.940
Seguro de vida ex funcionarios (Nota 24)	5.363.495	33.691.580
	<u>7.819.945</u>	<u>43.794.520</u>
Otros ingresos		
Seguro de vida ex funcionarios (Nota 24)	(2.013.384)	-
	<u>2.823.624.780</u>	<u>2.464.038.760</u>

(*) En la Resolución N° 967/12/2006 el Directorio de ANCAP aprobó la Reglamentación del Plan de Incentivos que se prevé en el Art. N° 14 del Decreto N° 397/006 de 25 de octubre de 2006.

Nota 17 - Otros Gastos

	<u>Dic-13</u>	<u>Dic-12</u>
	\$	\$
Servicios contratados para operación	678.714.696	603.816.377
Servicios contratados y materiales para mantenimiento	410.540.512	327.298.757
Publicidad	158.341.078	147.270.298
Otros	365.174.895	396.361.539
	<u>1.612.771.181</u>	<u>1.474.746.971</u>

Nota 18 - Otros Ingresos

	<u>Dic-13</u>	<u>Dic-12</u>
	\$	\$
Ingresos exploración	140.075.959	277.826.957
Multas	20.022.758	10.529.965
Otros	100.834.746	137.231.947
	<u>260.933.463</u>	<u>425.588.869</u>

Nota 19 - Instrumentos financieros

19.1 Riesgo de crédito

Exposición al riesgo de crédito

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

	<u>Dic-13</u>	<u>Dic-12</u>
Disponibilidades	2.939.602.284	1.668.473.495
Inversiones temporarias	1.587.233.536	874.328.238
Créditos por ventas	2.840.469.650	3.578.731.010
Otros créditos	874.690.231	602.969.672
Inversiones	6.148.511.793	6.065.839.390
Otros créditos largo plazo	103.855.192	184.772.546
Créditos por ventas largo plazo	937.381.522	764.984.003
	<u>15.431.744.208</u>	<u>13.740.098.354</u>

La exposición máxima al riesgo de crédito para préstamos y partidas por cobrar a la fecha de cierre del ejercicio por región geográfica fue la siguiente:

	<u>Dic-13</u>	<u>Dic-12</u>
Nacional	4.671.171.135	4.690.901.255
Países del Mercosur	80.963.749	348.902.973
Otros países de América Latina	23.068	15.553.596
Países de la comunidad europea	2.768.708	1.179.632
Estados Unidos	1.469.935	72.304.821
Otras regiones	-	2.614.954
	<u>4.756.396.595</u>	<u>5.131.457.231</u>

La exposición máxima al riesgo de crédito para préstamos y partidas por cobrar a la fecha de cierre del ejercicio por tipo de cliente es la siguiente:

	<u>Dic-13</u>	<u>Dic-12</u>
Cientes de plaza	2.100.074.910	1.819.085.070
Cientes del exterior	12.985.667	308.742.795
Gobierno	711.743.127	582.744.695
Partes relacionadas	1.931.592.891	2.420.884.671
	<u>4.756.396.595</u>	<u>5.131.457.231</u>

Pérdidas por deterioro (incobrables)

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

	Deterioro		Deterioro	
	Dic-13	Bruto	Dic-12	Bruto
Vigentes	2.205.084.222	-	2.646.117.496	-
De 0 a 30 días	809.255.460	43.071	1.173.855.810	17.537
De 31 a 120 días	162.315.634	57.288	122.731.616	52.612
De 121 a 360 días	189.446.049	167.999	709.063.351	536.679.743
Más de un año	1.390.295.230	938.272.491	479.688.958	305.343.599
	4.756.396.595	938.540.849	5.131.457.231	842.093.491

19.2 Riesgo de liquidez

A continuación se muestra el detalle de los vencimientos contractuales de pasivos financieros:

Al 31 de diciembre de 2013

	Importe en libros	6 meses o menos	6 a 12 meses	1 a 2 años	2 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros no derivados						
Préstamos bancarios e intereses (Nota 13)	13.423.509.806	7.559.077.435	3.558.826.567	256.178.423	768.535.268	1.280.892.113
Préstamos partes relacionadas (Nota 13)	11.021.908.442	1.116.598.566	-	900.482.716	2.701.448.148	6.303.379.012
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	16.412.665.781	10.829.124.822	4.408.639	204.021.115	608.447.923	4.766.663.282
	40.858.084.029	19.504.800.823	3.563.235.206	1.360.682.254	4.078.431.339	12.350.934.407

Al 31 de diciembre de 2012

	Importe en libros	6 meses o menos	6 a 12 meses	1 a 2 años	2 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros no derivados						
Préstamos bancarios e intereses (Nota 13)	19.102.836.962	16.782.953.851	-	463.976.622	695.964.933	1.159.941.556
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	9.964.390.934	7.458.779.558	74.091.848	5.189.820	335.499.207	2.090.830.501
	29.067.227.896	24.241.733.409	74.091.848	469.166.442	1.031.464.140	3.250.772.057
Pasivos financieros derivados						
Contratos de swap	9.152.809	9.152.809	-	-	-	-
	9.152.809	9.152.809	-	-	-	-

19.3 Riesgo de mercado

Riesgo de moneda

Exposición al riesgo de tipo de cambio

La exposición de la Compañía al riesgo de moneda es la siguiente:

	Dic-13						
	US\$	Euros	Libras esterlinas	\$ Arg.	Reales	UI	Equiv. \$
ACTIVO							
Disponibilidades	34.168.872	-	-	-	-	-	732.033.914
Inversiones temporarias	73.952.907	-	-	-	-	-	1.584.367.080
Créditos por venta	46.475.315	-	24.457	3.239.651	-	-	1.003.563.006
Otros créditos c/p	27.494.218	1.339.606	-	940.394	-	-	630.689.986
Otros créditos l/p	107.374	-	-	19.874.585	-	-	45.308.983
TOTAL ACTIVO	182.198.686	1.339.606	24.457	24.054.630	-	-	3.995.962.969
PASIVO							
Deudas comerciales c/p	(194.162.570)	(1.720.871)	-	-	(152)	-	(4.210.635.011)
Deudas financieras c/p	(519.133.333)	-	-	-	-	(407.205.633)	(12.238.511.084)
Deudas diversas c/p	(12.532.588)	-	-	(549.668)	-	-	(269.687.647)
Provisiones c/p	(2.215.000)	-	-	-	-	-	(47.454.160)
Deudas comerciales l/p	(255.220.580)	-	-	-	-	-	(5.467.845.698)
Deudas financieras l/p	(107.617.896)	-	-	-	-	(3.612.308.040)	(12.210.915.680)
Deudas diversas l/p	(197.048)	-	-	-	-	-	(4.221.556)
TOTAL PASIVO	(1.091.079.015)	(1.720.871)	-	(549.668)	(152)	(4.019.513.673)	(34.449.270.836)
Posición Activa (Pasiva)	(908.880.329)	(381.265)	24.457	23.504.962	(152)	(4.019.513.673)	(30.453.307.867)

Administración Nacional de Combustibles, Alcohol y Portland (ANCAP)
Estados Contables Individuales al 31 de diciembre de 2013

	Dic-12						
	US\$	Euros	Libras	\$ Arg.	Reales	UI	Equiv. \$
ACTIVO							
Disponibilidades	57.641.977	-	-	-	-	-	1.118.311.996
Inversiones temporarias	44.901.911	-	-	-	-	-	871.141.975
Créditos por venta c/p	81.579.062	-	-	3.239.651	-	-	1.591.958.106
Otros créditos c/p	29.781.557	654.261	-	3.749.533	-	-	605.269.891
Otros créditos l/p	2.081.556	-	-	27.763.033	-	-	119.592.201
TOTAL ACTIVO	215.986.063	654.261	-	34.752.217	-	-	4.306.274.169
PASIVO							
Deudas comerciales c/p	(219.115.436)	(108.345)	(28.826)	-	-	-	(4.254.741.361)
Deudas financieras c/p	(865.527.893)	-	-	-	-	-	(16.792.106.661)
Deudas diversas c/p	(10.127.775)	(248.129)	-	(577.181)	-	-	(204.499.673)
Previsiones c/p	(202.390)	-	-	-	-	-	(3.926.568)
Deudas comerciales l/p	(119.390.562)	-	-	-	-	-	(2.316.296.301)
Deudas financieras l/p	(119.575.440)	-	-	-	-	-	(2.319.883.111)
Deudas diversas l/p	(394.098)	-	-	-	-	-	(7.645.895)
TOTAL PASIVO	(1.334.333.594)	(356.474)	(28.826)	(577.181)	-	-	(25.899.099.570)
Posición Activa (Pasiva)	(1.118.347.531)	297.787	(28.826)	34.175.036	-	-	(21.592.825.401)

Análisis de sensibilidad

El fortalecimiento de un 10% en el Peso Uruguayo respecto de las principales monedas al 31 de diciembre de 2013 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 2012.

	Dic-13		Dic-12	
	Impacto en \$		Impacto en \$	
	Patrimonio	Resultados	Patrimonio	Resultados
US\$	1.947.185.217	1.947.185.217	2.169.706.045	2.169.706.045
Euros	1.127.591	1.127.591	(763.764)	(763.764)
Libras esterlinas	(86.526)	(86.526)	90.395	90.395
\$ Arg.	(5.086.474)	(5.086.474)	(9.750.138)	(9.750.138)
Reales	135	135	-	-
Unidades indexadas	1.102.190.844	1.102.190.844	-	-

El debilitamiento de un 10% en el Peso Uruguayo respecto a las monedas anteriormente mencionadas al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 habría tenido el efecto opuesto en las monedas mencionadas para los montos indicados arriba, sobre la base de que todas las otras variables se mantienen constantes.

Riesgo de tasa de interés

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

Dic-13				
Tasa Efectiva		Menor a 1 año	Entre 1 y 3 años	Mas de 3 años
		\$	\$	\$
Activos financieros				
Bonos del Tesoro				
Bonos del Tesoro - Tasa var.	Libor + 1%	2.113.226	-	-
Depósitos a plazo fijo				
Depósitos a plazo fijo US\$	0,13%	1.584.367.085	-	-
Swap a cobrar	1,41% - Libor	95.813.463	-	-
TOTAL		1.682.293.774	-	-
Pasivos financieros				
Préstamos bancarios				
Préstamos Bancarios - Tasa var. US\$	Libor + 1,75%-2,5%	(9.280.910.996)	(89.980.800)	(314.932.800)
Préstamos Bancarios - Tasa var. US\$	Libor + 0,85%	(215.264.888)	(422.376.045)	(1.478.316.159)
Préstamos Bancarios - Tasa fija US\$	2,65%	(1.621.728.118)	-	-
Préstamos Bancarios - Tasa fija UI	4,00%	(1.116.598.566)	(1.800.965.432)	(8.104.344.444)
Deudas comerciales				
Proveedores del exterior US\$	4,14%-6,31% (*)	-	(739.061.240)	(4.728.784.458)
TOTAL		(12.234.502.568)	(3.052.383.517)	(14.626.377.861)

(*) Tasa nominal del préstamo 2% anual fijo

Dic-12				
Tasa Efectiva		Menor a 1 año	Entre 1 y 3 años	Mas de 3 años
		\$	\$	\$
Activos financieros				
Bonos del Tesoro				
Bonos del Tesoro - Tasa var.	Libor + 1%	2.433.040	-	-
Depósitos a plazo fijo				
Depósitos a plazo fijo US\$	0,13%	871.141.973	-	-
Swap a cobrar	1,41% - Libor	3.702.195	-	-
TOTAL		877.277.208	-	-
Pasivos financieros				
Préstamos bancarios				
Préstamos Bancarios - Tasa var. US\$	Libor + 1,75%-2,42%	(5.279.722.960)	(61.113.150)	(346.307.850)
Préstamos Bancarios - Tasa var. US\$	Libor + 0,85%	(6.854.782)	(286.869.316)	(1.625.592.795)
Préstamos Bancarios - Tasa fija	2,65%	(1.460.858.924)	-	-
Cargos por swap	1,41% - Libor	(9.152.809)	-	-
Deudas comerciales				
Proveedores del exterior US\$	4,14%-5,31% (*)	-	(362.049.067)	(1.954.247.234)
TOTAL		(6.756.589.475)	(710.031.533)	(3.926.147.879)

(*) Tasa nominal del préstamo 2% anual fijo

Análisis de sensibilidad

Análisis de sensibilidad de flujo de efectivo 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. El análisis es realizado con la misma base de 2012.

	Resultados		Patrimonio	
	Aumento 1%	Disminución 1%	Aumento 1%	Disminución 1%
31 de diciembre de 2013				
Instrumentos de tasa variable	(11.703.854.999)	11.703.854.999	(11.703.854.999)	11.703.854.999
Sensibilidad del flujo de efectivo (neto)	(117.038.550)	117.038.550	(117.038.550)	117.038.550
31 de diciembre de 2012				
Instrumentos de tasa variable	(7.609.478.425)	7.609.478.426	(7.609.478.426)	7.609.478.426
Sensibilidad del flujo de efectivo (neto)	(76.094.784)	76.094.784	(76.094.784)	76.094.784

Operaciones de Swap

El 23 de octubre de 2012 se contrató un swap de tasa de interés con el Citibank NA New York, mediante el cual ANCAP se obliga al pago de los intereses del capital de US\$ 112.000.000 a una tasa fija del 1,41% y a cambio recibirá el importe correspondiente de aplicar la LIBOR a 6 meses con vencimiento el 3 de noviembre del 2023.

El valor razonable del instrumento al 31 de diciembre de 2013 se encuentra en el capítulo Otros Créditos del Estado de Situación Patrimonial por \$ 95.813.463 (\$ 5.450.614) al 31 de diciembre de 2012).

El valor tiempo de los instrumentos financieros antes referidos, fue imputado en "Resultados Financieros" del Estado de Resultados por un importe de ganancia de \$ 79.011.125 (\$ 5.531.263 al 31 de diciembre de 2012).

Nota 20 - Impuesto a la renta

20.1 Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido

	Dic-13	Dic-12
	\$	\$
Créditos por ventas - Previsión para deudores incobrables	(15.623.160)	(21.222.494)
Bienes de Cambio - Previsión para desvalorizaciones	(129.550.853)	(73.949.971)
Valor razonable activos y pasivos	324.230.563	141.644.334
Valor razonable activos y pasivos - Otros	(55.807.699)	(55.807.699)
Previsiones para juicios indemnizatorios	(17.020.844)	(6.031.257)
Otras provisiones	(30.070.432)	(33.195.357)
Pérdidas fiscales	(400.000.000)	-
Bienes de Uso	(259.855.332)	(124.117.486)
(Activo) / Pasivo por impuesto diferido	<u>(583.697.757)</u>	<u>(172.679.930)</u>

Las pérdidas fiscales acumuladas al 31 de diciembre de 2013 prescriben según el siguiente detalle:

Año	Importe a valores dic-13	Vigencia	Tasa vigente	% Reconoci- miento	Reconocimiento en ID
2013	3.541.659.940	31/12/2018	25%	45,18%	400.000.000
	<u>3.541.659.940</u>				<u>400.000.000</u>

De acuerdo a lo establecido por la NIC 12, debe reconocerse un activo por impuesto diferido, siempre que se puedan compensar, con ganancias fiscales de períodos posteriores, pérdidas o créditos fiscales no utilizados hasta el momento, sólo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras contra las cuales cargar esas pérdidas o créditos fiscales no utilizados.

En las proyecciones fiscales se estima que se obtendrán ganancias fiscales antes que prescriba el derecho de compensación de las pérdidas o créditos fiscales no utilizados. Si bien ANCAP ha tenido pérdidas fiscales en el último ejercicio, se entiende que esta situación se revertirá a partir del cumplimiento de una política de precios que determina la estabilización en el corto plazo del margen bruto entorno al 15%, según nota recibida del Ministerio de Economía y Finanzas del 29 de julio de 2014.

Los principales supuestos que sustentan las proyecciones de renta de ANCAP son los siguientes:

Supuestos	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18
Variación volumen gasolinas	5%	5%	5%	5%	5%
Variación volumen gas oil	0%	2%	2%	2%	2%
Variación costos unitarios	10%	2%	5%	6%	6%
Margen bruto	8%	13%	15%	15%	15%
Devaluación	10%	6%	5%	4%	4%

Se estiman incrementos de precio de aproximadamente un 2% por encima de la devaluación prevista.

20.2 Movimiento durante el ejercicio de las diferencias temporarias

	Saldos al Dic-12	Reconocido en resultados	Saldos Dic-13
	\$	\$	\$
Créditos por ventas - Previsión para deudores incobrables	(21.222.494)	5.599.334	(15.623.160)
Bienes de Cambio - Previsión para desvalorizaciones	(73.949.971)	(55.600.882)	(129.550.853)
Valor razonable activos y pasivos	141.644.334	182.586.229	324.230.563
Valor razonable activos y pasivos - Otros	(55.807.699)	-	(55.807.699)
Previsiones para juicios indemnizatorios	(6.031.257)	(10.989.587)	(17.020.844)
Otras provisiones	(33.195.357)	3.124.925	(30.070.432)
Pérdidas fiscales	-	(400.000.000)	(400.000.000)
Bienes de Uso	(124.117.486)	(135.737.846)	(259.855.332)
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido	<u>(172.679.930)</u>	<u>(411.017.827)</u>	<u>(583.697.757)</u>

	Saldos al Dic-11	Reconocido en resultados	Saldos Dic-12
	\$	\$	\$
Créditos por ventas - Previsión para deudores incobrables	(89.748.737)	68.526.243	(21.222.494)
Bienes de Cambio - Previsión para desvalorizaciones	(68.761.537)	(5.188.434)	(73.949.971)
Valor razonable activos y pasivos	835.789.222	(694.144.888)	141.644.334
Valor razonable activos y pasivos - Otros	(14.962.038)	(40.845.661)	(55.807.699)
Previsiones para juicios indemnizatorios	(17.245.574)	11.214.317	(6.031.257)
Operación de cobertura	(32.746.733)	(448.624)	(33.195.357)
Pérdidas fiscales	(429.407.822)	429.407.822	-
Bienes de Uso	68.865.124	(192.982.610)	(124.117.486)
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido	<u>251.781.905</u>	<u>(424.461.835)</u>	<u>(172.679.930)</u>

20.3 Componentes del impuesto a la renta reconocidos en el Estado de Resultados

	Dic-13	Dic-12
	\$	\$
Gasto / (ingreso) por impuesto corriente del ejercicio	(14.938.473)	225.605.875
Gasto / (ingreso) por reversión de diferencias temporarias	(411.017.827)	(424.461.835)
Total gasto / (ingreso) por impuesto a la renta del ejercicio	<u>(425.956.300)</u>	<u>(198.855.960)</u>

20.4 Conciliación del gasto por impuesto a la renta y la utilidad contable

	Dic-13		Dic-12	
	%	\$	%	\$
Resultados antes de impuestos		(4.027.001.364)		(492.011.016)
Impuesto a la renta a la tasa del impuesto aplicable	25%	(1.006.750.341)	25%	(123.002.754)
Gastos no deducibles	-6%	228.827.750	-11%	53.347.502
Resultados empresas vinculadas	-6%	232.741.724	-28%	135.710.525
Rentas no gravadas y gastos asociados	2%	(86.736.609)	16%	(77.596.190)
Perdida fiscal no reconocida	-12%	485.414.985	0%	-
Otras diferencias netas	7%	(279.453.809)	38%	(187.315.043)
Total gasto / (ingreso) por impuesto a la renta	<u>11%</u>	<u>(425.956.300)</u>	<u>40%</u>	<u>(198.855.960)</u>

Nota 21 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

21.1 Saldos con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

	Dic-13					Dic-12			
	US\$	\$ Arg	\$	UI	Equiv. \$	US\$	\$ Arg	\$	Equiv. \$
Créditos por ventas:									
Conecta S.A.	185.181	-	-	-	3.967.306	153.719	-	-	2.982.302
Cementos del Plata S.A.	4.167	-	107.989.455	-	108.078.740	4.167	-	240.058.977	240.139.821
Alcoholes del Uruguay S.A.	407.006	-	526.916	-	9.246.606	55.784	-	526.392	1.608.657
Petrouuguay S.A.	1.781	3.239.651	-	-	7.048.770	1.644	3.239.651	-	9.274.620
DUCSA	11.455.728	-	610.287.767	-	855.715.288	9.759.125	-	631.486.503	820.823.287
Gas Uruguay S.A.	-	-	26.183.892	-	26.183.892	-	-	10.860.564	10.860.564
Canopus Uruguay Ltda.	-	-	8.786.274	-	8.786.274	-	-	15.969.360	15.969.360
Carboclor S.A.	7.927	-	-	-	169.828	7.927	-	-	153.792
CABA S.A.	1.002	-	64.588.872	-	64.610.339	691.395	-	57.241.994	70.655.748
UTE	3.470.188	-	11.752.750	-	86.098.058	35.029.317	-	13.722.205	693.325.984
	15.532.980	3.239.651	830.115.926	-	1.169.905.101	45.703.078	3.239.651	969.865.995	1.865.794.135
Otros créditos:									
Petrouuguay S.A.	1.022.974	940.398	-	-	23.951.227	78.438	3.749.533	-	12.219.193
Cementos del Plata S.A.	12.689.510	-	422.502.201	-	694.362.262	12.196.260	-	161.706.065	398.325.706
Alcoholes del Uruguay S.A.	-	-	-	-	-	1.489.478	-	-	28.897.363
Carboclor S.A.	2.614	-	-	-	56.000	2.614	-	-	50.714
Ancsol S.A.	14.456	-	-	-	309.699	-	-	-	-
	13.729.554	940.398	422.502.201	-	718.679.188	13.766.790	3.749.533	161.706.065	439.492.976
Otros créditos a largo plazo:									
Petrouuguay S.A.	-	19.874.585	-	-	43.008.602	1.875.657	27.763.033	-	115.597.560
	-	19.874.585	-	-	43.008.602	1.875.657	27.763.033	-	115.597.560
Deudas comerciales									
Petrouuguay S.A.	502.424	-	-	-	10.763.923	236.692	-	-	4.592.061
Gasoducto Cruz del Sur S.A.	397.736	-	42.700	-	8.563.804	396.345	-	-	7.689.489
Cementos del Plata S.A.	-	-	35.917.695	-	35.917.695	5.111.976	-	32.059.018	131.236.464
Alcoholes del Uruguay S.A.	29.580.253	-	15.092.922	-	648.820.267	6.433.841	-	9.430.729	134.253.688
DUCSA	1.275.093	-	19.892.898	-	47.210.495	1.409.295	-	21.868.208	49.209.940
Gas Uruguay S.A.	-	-	42.348.004	-	42.348.004	-	-	18.690.168	18.690.168
ATS S.A.	-	-	1.057.334	-	1.057.334	-	-	-	-
Canopus Uruguay Ltda.	-	-	93.982	-	93.982	-	-	115.962	115.962
CABA S.A.	-	-	3.958.729	-	3.958.729	130.442	-	2.336.550	4.867.263
UTE	-	-	70.082.303	-	70.082.303	-	-	63.120.555	63.120.555
	31.755.506	-	188.486.567	-	868.816.536	13.718.591	-	147.621.190	413.775.590
Deudas diversas:									
Petrouuguay S.A.	-	549.668	-	-	1.189.481	-	577.181	-	1.646.699
	-	549.668	-	-	1.189.481	-	577.181	-	1.646.699
Deudas financieras:									
MEF	-	-	-	4.019.513.673	11.021.908.442	-	-	-	-
	-	-	-	4.019.513.673	11.021.908.442	-	-	-	-

21.2 Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones realizadas con partes relacionadas fueron las siguientes:

		<u>Dic-13</u>		<u>Dic-12</u>
Con Petrouuguay S.A.:				
Pagos por gastos de transporte	US\$	1.386.478	US\$	1.675.572
Recupero de gastos	US\$	85.249	US\$	-
Gtos. por cta. y orden de PUSA	US\$	1.724	US\$	-
Impuesto al patrimonio	US\$	80.060	US\$	77.578
Seguro de viaje	US\$	138	US\$	891
Impuesto a la tenencia de bienes personales	Ar\$	27.514	US\$	54.468
Con Conecta S.A.:				
Intereses ganados	US\$	-	US\$	10.525
Ventas de gas	US\$	2.519.394	US\$	2.229.711
Con Gasoducto Cruz del Sur S.A.:				
Compras de gas natural	US\$	4.669.292	US\$	4.657.163
Distribución de dividendos	US\$	878.908	US\$	644.229
Cargos por servicios	US\$	20.383	US\$	20.052
Con Alcoholes del Uruguay S.A.:				
Ventas de gas natural	US\$	1.213.107	US\$	-
Compras de alcoholes (Biodiesel-etanol)	US\$	136.614.891	US\$	84.037.183
Compras de alcoholes (Biodiesel-etanol)	\$	3.287.172	\$	3.603.797
Otras transacciones ingresos	\$	6.760.561	\$	423.688
Otras transacciones ingresos	US\$	484.604	US\$	43.588
Otras transacciones egresos	US\$	5.718	US\$	-
Gastos Paysandú	\$	50.000.000	\$	50.000.000
Con Cementos del Plata S.A.:				
Ventas de cemento y portland	\$	1.327.679.344	\$	1.247.334.125
Ventas de cemento y portland	US\$	-	US\$	19.384
Compra de clincker	\$	301.465.166	\$	157.008.126
Compra de clincker	US\$	4.192	US\$	4.392.690
Facturación por operaciones de expedición	\$	19.891.259	\$	14.896.929
Facturación por gastos de transportes	\$	3.970.366	\$	10.128.524
Ingresos por otras transacciones	\$	793.309	\$	789.202
Otras transacciones egresos	\$	4.570.177	\$	10.264.248
Otras transacciones egresos	US\$	-	US\$	224
Ingresos por otras transacciones (pallets)	\$	-	\$	4.271.085
Arrendamientos de instalaciones	US\$	50.004	US\$	50.004
Comisiones por ventas	\$	2.102.062	\$	1.692.589
Promociones	\$	48.740	\$	104
Con CABA S.A.:				
Compras de alcohol y bebidas alcoholicas	\$	11.837.837	\$	8.902.655
Venta de solventes	\$	77.923.873	\$	77.853.670
Egresos por servicios diversos	\$	817.583	\$	627.594
Ingresos por servicios diversos	\$	914.872	\$	744.689
Ingresos por servicios diversos	US\$	65.110	US\$	30.215
Compras de solventes	US\$	-	US\$	134.460

Administración Nacional de Combustibles, Alcohol y Portland (ANCAP)
Estados Contables Individuales al 31 de diciembre de 2013

	<u>Dic-13</u>	<u>Dic-12</u>
Con DUCSA:		
Ventas de combustibles	\$ 25.858.735.427	\$ 24.038.015.585
Ventas bunkers	US\$ 92.366.315	US\$ 64.833.239
Ventas de lubricantes	\$ 435.350.150	\$ 427.689.411
Ventas de lubricantes	US\$ 88.571	US\$ 61.565
Servicios prestados moneda extranjera	US\$ -	US\$ 346.926
Reintegros por gastos por fletes y peajes	\$ 329.920.700	\$ 361.698.274
Egresos por servicios diversos	US\$ 5.906.566	US\$ 5.572.862
Egresos por servicios diversos	\$ 53.759.457	\$ 50.132.210
Ingresos por servicios diversos	US\$ 241.496	US\$ -
Con GASUR S.A.:		
Ventas de gas	\$ 981.472.440	\$ 960.472.922
Alquileres ganados	\$ 466.711	\$ 259.059
Arrendamientos plantas envasados	\$ 32.588.699	\$ 30.392.073
Inversiones en plantas	US\$ 674.915	US\$ -
Distribución de dividendos	\$ 32.000.000	\$ -
Con Carboclor S.A.:		
Compras de aditivos	US\$ -	US\$ 585.387
Con ANCSOL S.A.:		
Pagos por cuenta de ANCSOL	US\$ 184.623	US\$ 2.515.018
Cancelación de deudas	US\$ 170.168	US\$ -
Capitalizaciones	US\$ -	US\$ 4.694.952
Con Canopus Uruguay Ltda.:		
Ventas de combustibles	\$ 627.326.483	\$ 787.169.218
Otras transacciones fletes	\$ 5.072.235	\$ -
Ingresos diversos	\$ -	\$ 97.561
Egresos diversos	\$ 7.076	\$ 7.650.118
Con UTE:		
Venta de combustibles y lubricantes	\$ 108.868.385	\$ 108.762.886
Venta de combustibles y lubricantes	US\$ 410.170.135	US\$ 825.765.365
Energía eléctrica comprada	\$ 423.153.910	\$ 356.560.263
Otras transacciones ingresos	\$ 2.038.173	\$ -
Otras transacciones ingresos	US\$ 1.591	US\$ -
Con ATS:		
Servicios recibidos	\$ 866.667	\$ -
Con MEF:		
Prestamos recibidos	UI 4.019.513.674	UI -
Intereses pagados	UI 78.588.819	UI -

21.3 Transacciones con personal clave de la Compañía

Las remuneraciones y otras prestaciones a Directores en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 y el 31 de diciembre de 2012 fueron de \$ 6.965.807 y de \$ 6.617.496 respectivamente.

Las remuneraciones y otras prestaciones de los Gerentes integrantes del comité de dirección en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 y el 31 de diciembre de 2012 fueron de \$ 10.373.222 y \$ 10.486.557 respectivamente.

Nota 22 - Patrimonio

22.1 Reservas

22.1.1 Reserva por reinversión

La reserva por reinversión corresponde a la reserva por exoneración para inversión del Art. 447 de la Ley N° 15.903 y asciende al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 a \$ 1.252.629.057.

Nota 23 - Cuentas de orden

Las cuentas de orden presentan la siguiente composición:

	<u>Dic-13</u>	<u>Dic-12</u>
	\$	\$
Garantías recibidas por licitaciones	1.196.470.896	964.396.521
Vales de combustibles en cartera	280.053.000	428.528.490
Líneas de crédito abiertas	17.074.795	15.461.680
Deudas de funcionarios con Banco Hipotecario	11.547.699	9.910.627
	<u>1.505.146.390</u>	<u>1.418.297.318</u>

Nota 24 - Beneficios a empleados

Desde el 1 de enero de 2006 el Directorio de ANCAP en 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 de Precios al Consumo calculado por el Instituto Nacional de Estadística. Para los funcionarios que se jubilaron a partir del 01/01/06, ANCAP los autoasegura por el capital asegurado mínimo. La Resolución de Directorio permanece vigente sin modificación alguna.

Al asumir el riesgo, ANCAP tenía 3.512 beneficiarios del plan. Al 31 de diciembre de 2013 se encontraban amparados por este seguro 888 (891 al 31 de diciembre de 2012) ex funcionarios jubilados, cuyos capitales asegurados varían entre \$ 97.000 y \$ 471.000 (entre \$ 88.000 y \$ 471.000 al 31 de diciembre de 2012)

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 2013 acontecieron 73 (131 al 31 de diciembre de 2012) 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).

	<u>Dic-13</u>	<u>Dic-12</u>
	\$	\$
Valor presente de las obligaciones por planes de beneficios definidos- seguro de vida ex funcionarios jubilados	64.168.049	57.946.138
Valor presente de las obligaciones por planes de beneficios definidos- seguro de vida funcionarios activos	45.289.230	47.062.026
Total valor presente de las obligaciones por planes de beneficios definidos	<u>109.457.279</u>	<u>105.008.164</u>

Movimientos de las obligaciones en planes de beneficios definidos

	<u>Dic-13</u>	<u>Dic-12</u>
	\$	\$
Total valor presente de las obligaciones por planes de beneficios definidos al inicio	105.008.164	77.583.654
Beneficios pagados por el plan	(2.989.352)	(5.385.233)
Renuncias al plan	(3.212.000)	(5.240.000)
(Ganancias) y pérdidas actuariales	(2.013.384)	26.708.937
Costo por intereses	9.719.557	9.969.353
Costo corriente del plan	2.944.294	1.371.453
Total valor presente de las obligaciones por planes de beneficios definidos	<u>109.457.279</u>	<u>105.008.164</u>

El gasto reconocido en el Estado de Resultados

	<u>Dic-13</u>	<u>Dic-12</u>
	\$	\$
(Ganancias) y pérdidas actuariales	(2.013.384)	27.010.782
Costo por intereses	9.719.557	9.969.353
Costo corriente del plan	2.944.294	1.371.453
	<u>10.650.467</u>	<u>38.351.588</u>

El gasto es reconocido en los siguientes capítulos del Estado de Resultados

	<u>Dic-13</u>	<u>Dic-12</u>
	\$	\$
Costo de los bienes vendidos y servicios prestados	4.380.211	2.796.000
Gastos de administración y ventas	2.920.145	1.864.008
Otros egresos/ingresos	3.350.111	33.691.580
	<u>10.650.467</u>	<u>38.351.588</u>

Principales supuestos actuariales

	Dic- 13	Dic- 12
Tasa de mortalidad de activos:	Tabla mortalidad GAM 1994	Tabla mortalidad GAM 1994
Tabla de incidencia de invalidez:	Tabla de incidencia de invalidez 1985	Tabla de incidencia de invalidez 1985
Fecha efectiva de retiro:	65 años, para los empleados con más de 65 años, se ha supuesto que se jubilan a los 70 años	65 años, para los empleados con más de 65 años, se ha supuesto que se jubilan a los 70 años
Tasa de descuento real año actual:	4,7222% (“Curva UI” de la BVM)	1,7560% (“Curva UI” de la BVM)
Tasa de descuento real para el año siguiente:	4,2059% (“Curva UI” de la BVM)	1,8254% (“Curva UI” de la BVM)
Rotación del personal:	0%	0%

Al 31 de diciembre de 2013, la duración media ponderada de la obligación por beneficios definidos fue de 24 años.

Nota 25 - Garantías otorgadas

	Moneda	Valor de la garantía	Equivalente en \$
Subsidiarias	US\$	152.822.181	3.274.062.406
	UI	4.019.513.673	11.021.908.443
Asociadas	US\$	2.600.000	55.702.400
Negocios conjuntos	US\$	5.000.000	107.120.000

Nota 26 - Contingencias

Contingencias y compromisos relacionados con 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 la Sociedad con anterioridad al 30 de setiembre de 2011. Aquellos reclamos

notificados por la Sociedad 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 septiembre 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

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 septiembre 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 merituación 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 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; etc.

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 incidentes por cada demandado. Con respecto a PCSA, se ha formado el siguiente incidente: “Mendoza, Beatriz Silvia 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, la Sociedad fue notificada de la resolución de Presidencia de ACUMAR N° 1114/2011 de fecha 17 de noviembre de 2011, en la que se declara Agente Contaminante.

Con fecha 30 de noviembre de 2011, la sociedad 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.

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

El mencionado reclamo no fue posible cuantificar por la Compañía y se considera que existe una probabilidad remota de que la misma tenga que realizar pagos por el mismo, por lo cual no se registró ninguna posible contingencia dentro del capítulo “Previsiones” de los presentes estados contables 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.

El mencionado reclamo no fue posible cuantificar por la Compañía y se considera que existe una probabilidad remota de que la misma tenga que realizar pagos por el mismo, por lo cual no se registró ninguna posible contingencia dentro del capítulo “Previsiones” de los presentes estados contables individuales.

Nota 27 - Compromisos

Compromiso asociado a 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 es de US\$ 0,008419 por m3, este cargo será ajustado semestralmente de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Productor- Bienes industriales publicado por la Oficina de Estadísticas 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 e implicó para ANCAP una erogación de US\$ 4.340.000 (equivalentes a \$ 89.056.800) anuales.

Compromiso asociado a Gas Sayago S.A.

ANCAP garantiza, junto con UTE, un proyecto llevado a cabo por Gas Sayago S.A. El proyecto incluye el diseño, construcción, operación y mantenimiento de una planta de regasificación y almacenamiento de GNL bajo la modalidad "BOOT". Los trabajos serán llevados a cabo por un tercero. Gas Sayago se compromete a pagar al contratista del "BOOT" U\$S 14.000.000 (equivalentes a \$ 299.936.000) mensualmente por un período de 15 años desde que la infraestructura se encuentre operativa (estimado a mediados de 2015) y U\$S 7.000.000 (equivalente a \$ 149.968.000) mensualmente por un período adicional de 5 años. Adicionalmente, se acordó un pago variable basado en el volumen regasificado. El acuerdo entre ANCAP y UTE estipula que la participación de ambas compañías en la financiación del proyecto será proporcional al uso proyectado de dicha infraestructura, resultando 10% por parte de ANCAP y 90% de UTE.

Nota 28 - Deuda por compra de petróleo crudo a Petróleos de Venezuela S.A.

Con fecha 29 de julio de 2005 ANCAP ha suscripto el Contrato Marco de Compra - Venta de Crudo y/o Productos con Petróleos de Venezuela S.A. (PDVSA), dentro del Acuerdo de Cooperación Energética de Caracas suscripto entre la República Bolivariana de Venezuela y la República Oriental del Uruguay el 2 de marzo de 2005.

De acuerdo con las condiciones de dicho contrato ANCAP podrá adquirir un volumen de Crudo y/o Producto de hasta 43.800 barriles diarios, cuyo destino será el consumo final en la República Oriental del Uruguay. El contrato tendrá una duración de un año prorrogable automáticamente por períodos iguales y sucesivos, contados a partir de la fecha de la firma del Acuerdo de Cooperación entre la República Bolivariana de Venezuela y la República Oriental del Uruguay.

El precio FOB aplicable a cada cargamento se acuerda mensualmente entre las partes para las cargas de crudo y anualmente para las cargas de productos.

La forma de pago de cada cargamento será la siguiente:

- un monto no inferior al 75% del valor del cargamento se pagará a los 90 días siguientes a la fecha del conocimiento de embarque y generará un interés del 2%.
- el monto remanente que no será mayor del 25% del valor del cargamento, será pagadero en 15 años contados a partir del segundo año de la fecha del conocimiento de embarque correspondiente, debido a que se conceden dos años de gracia, con vencimientos anuales a partir del tercer año consecutivo, más el interés del 2% anual correspondiente al período de gracia y del 2% anual correspondiente a los 15 años de financiamiento. Esta deuda se documentará mediante la entrega a PDVSA por parte de ANCAP de 15 pagarés consecutivos con vencimientos anuales.

La deuda que mantiene ANCAP por la compra de petróleo crudo con PDVSA es un instrumento financiero de acuerdo con la definición dada por la Norma Internacional de Contabilidad N° 39, y por lo tanto el mismo se ha valuado inicialmente a su valor razonable, que es diferente al valor nominal del pasivo contraído. El costo del petróleo crudo comprado equivale al valor razonable del instrumento financiero entregado.

A los efectos del cálculo del valor razonable del pasivo que se genera en el momento de la compra de cada cargamento de petróleo crudo, se descontaron los flujos de efectivo futuros a pagar correspondiente a cada cargamento utilizando la tasa de interés a la cual ANCAP ha obtenido fondos a largo plazo.

Con fecha 27 de diciembre de 2012, el Directorio de ANCAP, según Resolución N° 1590 determinó aceptar la oferta formulada por el Banco del Tesoro, C.A. Banco Universal en su nota de fecha 26 de diciembre de 2012, mediante la cual ofrece a ANCAP la enajenación al precio de US\$ 517.268.037 (equivalente a \$ 9.933.615.377) de instrumentos de crédito representativos de la deuda que mantenía ANCAP con PDVSA Petróleo S.A. cuyo monto total nominal asciende a la suma de US\$ 828.398.319 (equivalente a \$ 15.908.560.987).

Con fecha 2 de enero de 2013 se recibió un préstamo por US\$ 517.268.037 (equivalente a UI 3.940.699.680) del MEF, a ser cancelado en Unidades Indexadas en 12 cuotas anuales, el cual se destinó al pago de dicha deuda. (Nota 13)

Al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 ANCAP adeuda a PDVSA el siguiente importe correspondiente a operaciones amparadas en este contrato:

	Dic-13	Dic-12
	\$	\$
Largo plazo	5.467.845.698	2.316.296.301
	5.467.845.698	2.316.296.301

	Valor Nominal	Valor Razonable al inicio	Diferencia
	\$	\$	\$
Dic-13	6.927.215.735	5.467.845.698	1.459.370.037
Dic-12	2.883.324.866	2.316.296.301	567.028.565

Nota 29 - Información complementaria artículo 2° Ley N° 17.040

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

Relación Funcional	2009	Variac.	2010	Variac.	2011	Variac.	2012	Variac.	2013	Variac.
Permanente	1.796	0%	2.218	23%	2.172	-2%	2.188	1%	2.233	2%
Contratado	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Cotratado a término	28	-7%	-	-100%	-	0%	7	0%	16	129%
Contrato Función Pública	516	242%	41	-92%	158	285%	226	43%	353	56%
Marítimo	67	5%	68	1%	76	12%	80	5%	83	4%
Becario y Pasantes	38	-72%	-	-100%	4	100%	101	2425%	125	24%
Changa	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Suplentes Dpto. Médico	5	-44%	5	0%	5	0%	5	0%	5	0%
A la orden	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Retiro por Incentivo	181	7%	166	-8%	138	-17%	36	-74%	10	-72%
Convenio CNR	12	20%	12	0%	2	-83%	1	-50%	-	-100%
Subsidio BPS	5	67%	3	-40%	2	-33%	-	-100%	7	100%
TOTAL	2.648		2.513		2.557		2.644		2.832	

b) Ingresos desagregados por división

Concepto	Dic-13			Dic-12
	Energía	Pórtland	Total	Total
	\$	\$	\$	\$
Ing. Operativos brutos	76.622.313.414	1.503.498.968	78.125.812.382	84.475.006.492
Ingresos diversos	257.822.267	3.111.196	260.933.463	425.588.869
Resultado de inversiones	266.060.822	(122.525.066)	143.535.756	383.132.531
Intereses ganados	34.898.859	73.646	34.972.505	87.014.606
Descuentos obtenidos	1.897.275	234.757	2.132.032	2.108.234
Diferencia de cambio	-	-	-	747.474.796
Otros ingresos: Swap y letras	176.752.226	-	176.752.226	1.228.079.198
Total Ingresos	77.359.744.863	1.384.393.501	78.744.138.364	87.348.404.726

c) Egresos desagregados por división

Concepto	Dic-13			Dic-12
	Energía	Pórtland	Total	Total
	\$	\$	\$	\$
Costo de ventas	50.307.710.344	1.843.063.929	52.150.774.273	60.922.206.065
IMESI	10.695.196.138	-	10.695.196.138	9.362.560.920
Descuentos y bonificaciones	9.172.526.379	117.194.239	9.289.720.618	8.181.178.160
Contribución al fideicomiso	2.727.628.640	-	2.727.628.640	2.569.410.934
Gastos de adm. y ventas	4.780.386.032	229.818.693	5.010.204.725	5.564.055.143
Gastos diversos	211.768.975	15.971.348	227.740.323	159.473.275
Diferencia de cambio	1.992.901.616	(19.067.804)	1.973.833.812	-
Intereses y com. pérdidas	695.985.862	55.337	696.041.199	1.081.531.245
Impuesto a la renta	(425.956.300)	-	(425.956.300)	(198.855.960)
Total Egresos	80.158.147.686	2.187.035.742	82.345.183.428	87.641.559.782
Resultado	(2.798.402.823)	(802.642.241)	(3.601.045.064)	(293.155.056)

d) Activos desagregados por división

Concepto	Dic-13			Dic-12
	Energía	Pórtland	Total	Total
	\$	\$	\$	\$
Activo Corriente	23.913.382.554	2.309.774.380	26.223.156.934	21.178.991.240
Activo no Corriente	26.610.208.828	7.018.399.845	33.628.608.673	30.595.126.856
Total Activo	50.523.591.382	9.328.174.225	59.851.765.607	51.774.118.096

e) Impuestos pagos y montos recaudados como agente de retención

	Dic-13	Dic-12
	\$	\$
Impuesto al Patrimonio	705.945.888	706.936.181
Impuesto a la Renta de las Actividades Económicas	229.435.604	-
Impuesto Específico Interno	9.540.110.145	9.329.058.448
Impuesto al Valor Agregado	2.098.636.471	5.632.710.602
Impuesto para el Tribunal de Cuentas	13.089.625	14.748.770
Fideicomiso Energético - FUDAEE	45.985.931	-
Retenciones IVA e Imp.a la renta	857.350.984	693.583.207
Total impuestos	13.490.554.648	16.377.037.208

f) Durante los ejercicios 2013 y 2012 no se realizaron versiones de fondos a rentas generales

Nota 30 - Hechos posteriores

30.1 Préstamos bancarios

El 20 de febrero de 2014, el Directorio de ANCAP de acuerdo a la Resolución N° 229/2/2014, resolvió autorizar la renovación por un año del préstamo otorgado por BLADDEX por el monto de US\$ 70.000.000 (\$ 1.499.680.000 a tipo de cambio del 31 de diciembre de 2013) y autorizar la cancelación del préstamo por US\$ 80.000.000 (\$ 1.713.920.000 a tipo de cambio del 31 de diciembre de 2013) aprobado el 21 de febrero de 2013, y la utilización de la nueva línea para compra de crudo por US\$ 80.000.000.

El 20 de febrero de 2014, el Directorio de ANCAP de acuerdo a la Resolución N° 251/2/2014, resolvió autorizar la renovación por un año del préstamo otorgado por el BROU por el monto de US\$ 75.000.000 (\$ 1.606.800.000 a tipo de cambio del 31 de diciembre de 2013).

El 28 de febrero de 2014, el Directorio de ANCAP de acuerdo a la Resolución N° 289/2/2014, resolvió autorizar la suscripción en conjunto con ALUR S.A. de un préstamo con el HSBC por US\$ 3.000.000 (\$ 64.272.000 a tipo de cambio del 31 de diciembre de 2013) más intereses con vencimiento en el 23 de febrero de 2015.

El 13 de marzo de 2014, el Directorio de ANCAP según Resolución N° 353/3/2014 autorizó la suscripción del contrato de fianza solidaria con el Banco Santander a favor de ALUR S.A. por un monto de US\$ 5.000.000 (\$ 107.120.000 a tipo de cambio del 31 de diciembre de 2013).

Con fecha 26 de junio de 2014, el Directorio de ANCAP, según Resolución N° 815/6/2014, decidió utilizar línea de financiación del Banco BANISTMO S.A. por un monto de US\$ 50.000.000 (\$ 1.071.200.000 a tipo de cambio del 31 de diciembre de 2013) por el plazo de un año. Al mismo tiempo se procedió a la cancelación de un préstamo con el HSBC por el mismo importe.

Con fecha 26 de junio de 2014, el Directorio de ANCAP, según Resolución N° 855/6/2014, resolvió autorizar la renovación del préstamo otorgado por el Banco Santander Overseas Bank Inc. por un monto de US\$ 70.000.000 (\$ 1.499.680.000 a tipo de cambio del 31 de diciembre de 2013) por un plazo de seis meses.

Con fecha 31 de julio de 2014, el Directorio de ANCAP, según Resolución N° 1065/7/2014 resolvió aprobar la utilización de la línea de financiación aprobada por el Banco BNP PARIBAS por un monto de US\$ 60.000.000 (\$ 1.285.440.000 a tipo de cambio del 31 de diciembre de 2013)

Con fecha 31 de julio de 2014, el Directorio de ANCAP, según Resolución N° 1054/7/2014 resolvió aprobar la utilización de la línea de financiación aprobada por el Banco ITAÚ UNIBANCO S.A. por un monto de US\$ 50.000.000 (\$ 1.071.200.000 a tipo de cambio de 31 de diciembre de 2013)

30.2 Inversiones en otras empresas

Carbochlor S.A.

Con fecha 28 de febrero de 2014, el Directorio de ANCAP, según Resolución N° 329/2/2014, resolvió aprobar la capitalización de ANCSOL por la suma de US\$ 5.000.000 (\$ 107.120.000 a tipo de cambio del 31 de diciembre de 2013), para que esta capitalice por el mismo importe a Carbochlor S.A..

Gas Sayago S.A.

El 23 de febrero de 2014, ANCAP como accionista de Gas Sayago S.A., transfirió a dicha compañía \$ 15.000.000 en efectivo. Este importe será integrado como aporte de capital luego de que el Directorio cumpla con la autorización de incremento de capital aprobado por la Asamblea Extraordinaria de Accionistas del 22 de octubre de 2013.

El 27 de marzo de 2014, el Directorio de ANCAP, según Resolución N° 464/3/2014 resolvió autorizar la suscripción de un documento de extensión transitoria de la fianza solidaria otorgada con el CITIBANK N.A., Sucursal Uruguay, por un monto de US\$ 3.000.000 (\$ 64.272.000 a tipo de cambio del 31 de diciembre de 2013).

Con fecha 26 de junio de 2014, el Directorio de ANCAP, según resolución N° 892/6/2014 resolvió autorizar un aporte de \$ 5.000.000

Cementos del Plata S.A.

Con fecha 24 de abril de 2014, el Directorio de ANCAP, según Resolución N° 586/4/2014 resolvió aprobar: a) la capitalización del pasivo que mantiene Cementos del Plata S.A. con ANCAP por un monto de US\$ 22.773.487 (equivalentes a \$ 487.899.185 a tipo de cambio del 31 de diciembre de 2013) y \$ 422.502.201, b) el aporte de capital de ANCAP de US\$ 20.000.000 (equivalentes a \$ 428.480.000) y c) el otorgamiento de un préstamo, por un monto de US\$ 9.000.000 (equivalentes a \$ 192.816.000 a tipo de cambio del 31 de diciembre de 2013).

Alur S.A.

Con fecha 24 de abril de 2014, el Directorio de ANCAP, según Resolución N° 588/4/2014, resolvió aprobar el adelanto a ALUR por la venta de biocombustibles por la suma de US\$ 15.000.000 (equivalentes a \$ 321.360.000 a tipo de cambio del 31 de diciembre del 2013).

Con fecha 5 de junio de 2014, el Directorio de ANCAP, según Resolución N° 805/6/2014, resolvió aprobar el adelanto a ALUR por la venta de biocombustibles por la suma de US\$ 9.000.000 (equivalentes a \$ 192.816.000 a tipo de cambio del 31 de diciembre de 2013).

Con fecha 5 de junio de 2014, el Directorio de ANCAP, según Resolución N° 789/6/2014, resolvió aprobar un contrato de fianza solidaria a favor de Renmax Corredor de Bolsa S.A. por el término de un año, por un monto de US\$ 1.000.000 (equivalentes a \$ 21.424.000 a tipo de cambio del 31 de diciembre de 2013).

Petrouruguay S.A.

Con fecha 11 de julio de 2014, se hizo efectivo el aporte de US\$ 3.500.000 (equivalentes a \$ 74.984.000 a tipo de cambio del 31 de diciembre de 2013), aprobado por el Directorio de ANCAP, según Resolución N° 1843/12/2013.

Distribuidora Uruguay de Combustibles S.A.

Con fecha 28 de abril de 2014, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó el siguiente proyecto de distribución de utilidades correspondientes al ejercicio anual consolidado terminado el 31 de diciembre de 2013:

- A reserva legal \$ 19.826.481
- A reserva por inversiones \$ 1.810.983
- Dividendos en efectivo \$ 118.958.884
- A resultados acumulados \$ 255.933.266

—•—