



Administración Nacional de Combustibles, Alcohol y Pórtland (ANCAP)

**Informe dirigido al Directorio referente
a la auditoría de los Estados Financieros
Consolidados por el ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2017**

KPMG
22 de marzo de 2018

Este informe contiene 74 páginas



Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes	4
Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2017	9
Estado de Resultados Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017	11
Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017	12
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017	13
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017	14
Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2017	15

Definición de términos:

ALUR S.A.	- Alcoholes del Uruguay S.A.
ANCAP	- Administración Nacional de Combustibles, Alcohol y Pórtland
Arg\$	- Peso Argentino
BCU	- Banco Central del Uruguay
CAF	- Corporación Andina de Fomento
CPSA	- Cementos del Plata S.A.
DGI	- Dirección General Impositiva
DINAMIGE	- Dirección Nacional de Minería y Geología
DUCSA	- Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A.
GASUR	- Gas Uruguay S.A.
GCSA	- Gasoducto Cruz del Sur S.A.
GSSA	- Gas Sayago S.A.
IPC	- Índice de Precio al Consumo
MEF	- Ministerio de Economía y Finanzas
MTOP	- Ministerio de Transporte y Obras Públicas
PCSA	- Petrolera del Conosur S.A.
PUSA	- Petrouuguay S.A.
\$	- Peso Uruguayo
UI	- Unidad Indexada
US\$	- Dólar Estadounidense
UTE	- Administración Nacional de Usinas y Transmisiones Eléctricas



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

Dictamen de los Auditores Independientes

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

Opinión Calificada

Hemos auditado los estados financieros consolidados de *Administración Nacional de Combustibles, Alcohol y Portland* y sus subsidiarias ("el Grupo"), los que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2017, los estados consolidados de resultados, de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado en esa fecha, sus notas, que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en la sección de nuestro informe *Bases para una Opinión Calificada*, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2017, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo consolidados por el ejercicio anual terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para una Opinión Calificada

Como se describe en la Nota 21 de los estados financieros consolidados, el valor de la inversión del Grupo en Conecta S.A., está incluido en el estado de situación financiera consolidado por \$ 110.448.896 y \$ 87.179.287 al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 respectivamente y el resultado generado por la referida inversión en el estado de resultados consolidado del ejercicio terminado en esas fechas por \$ 97.318.510 pérdida y \$ 15.232.324 pérdida. No nos fue posible obtener suficiente y adecuada evidencia de auditoría del valor contable de la inversión antes mencionada y sus resultados correspondientes debido a las circunstancias impuestas por el estado actual del proyecto de incorporación de una planta regasificadora en Uruguay. En consecuencia, no hemos podido determinar si sería necesario algún ajuste a estos montos. Al 31 de diciembre de 2016 se calificó nuestra opinión de auditoría sobre el valor de la inversión en Conecta S.A. por las mismas incertidumbres mencionadas anteriormente.

Como se describe en la Nota 21 de los estados financieros consolidados, el valor de la inversión del Grupo en Gas Sayago S.A. está incluido en el estado de situación financiera consolidado por \$ 30.144.986 y \$ 90.108.417 al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 respectivamente, y el resultado generado por la referida inversión en el estado de resultados consolidado del ejercicio terminado en esas fecha por \$ 59.963.430 pérdida y \$ 107.344.310 pérdida. No nos fue posible obtener suficiente y adecuada evidencia de auditoría del valor contable de la inversión antes mencionada y sus resultados correspondientes debido a que existe una incertidumbre significativa inherente a las decisiones futuras a adoptarse que afectan la continuidad del proyecto y a reclamos que podrían eventualmente impactar en el valor en libros de algunos activos y pasivos significativos de Gas Sayago S.A.. En consecuencia, no hemos podido determinar si sería necesario algún ajuste a estos montos. Al 31 de diciembre de 2016 se calificó nuestra opinión de auditoría sobre el valor de la inversión en Gas Sayago S.A. por las mismas incertidumbres mencionadas anteriormente.

El valor contable de la inversión del Grupo en Carboclor S.A. que se posee a través de Ancsol S.A., se encuentra consolidada línea a línea en los estados financieros consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2017. Los valores contables incluidos en el estado de situación financiera consolidado ascienden a activos por \$ 294.052.913 y \$ 723.161.915 al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 respectivamente, y pasivos por \$ 841.311.795 y \$ 883.379.260 al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 respectivamente, y el resultado generado por la referida inversión por \$ 889.386.071 pérdida y \$ 529.406.992 pérdida en el estado de resultados consolidado del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 respectivamente, y por \$ 214.156.667 (disminución patrimonial) y \$ 219.643.119 (disminución patrimonial) al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 respectivamente en el estado de cambios al patrimonio consolidado. No nos fue posible obtener suficiente y adecuada evidencia sobre la recuperabilidad de dichos activos y la exactitud de los pasivos debido a las siguientes situaciones: a) Con fecha 29 de diciembre de 2016 Carboclor S.A. solicitó la apertura de su concurso preventivo de acreedores, el cual se tramita ante el Juzgado Nacional de Primera Instancia en lo Comercial N° 15, Secretaría N°30. Con fecha 11 de julio de 2017, habiendo considerado la Sociedad concluido el Procedimiento Preventivo de Crisis, de conformidad con lo previsto en el art. 105 de la Ley 24.013, se procedió a desvincular 128 empleados en los términos del art. 247 de la Ley de Contrato de Trabajo. Con fecha 17 de julio de 2017, el Ministerio de Trabajo de la Nación emitió una resolución por la cual dio por finalizado el Procedimiento Preventivo de Crisis. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, se encuentra pendiente la determinación de los pasivos concursales y la presentación y tratamiento de la propuesta de acuerdo preventivo. Por consiguiente, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, no se ha determinado el monto final de la deuda concursal y su forma de pago, pudiendo cambiar los montos y plazos de pago de los valores contables de los pasivos de Carboclor S.A. consolidados línea a línea con los pasivos del Grupo; y b) Carboclor S.A. no nos pudo proporcionar proyecciones actualizadas de sus negocios que nos permita confirmar que el monto de los activos no superan su valor recuperable. En consecuencia, no hemos podido determinar si sería necesario algún ajuste a estos montos. Al 31 de diciembre de 2016 se calificó nuestra opinión de auditoría sobre el valor de la inversión del Grupo en Carboclor S.A. que se posee a través de Ancsol S.A., por los mismos asuntos mencionados anteriormente.

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

Otra información

La Dirección es responsable por la otra información. La otra información obtenida a la fecha de este Informe de Auditoría es la información incluida en el *“Resumen de memoria explicativa de principales variaciones en los estados financieros consolidados de ANCAP y sus subsidiarias por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2017”*, pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro informe de auditoría.

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

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

Si, basados en el trabajo realizado sobre la otra información obtenida previo a la fecha del informe de auditoría, concluimos que hay un error material en dicha otra información, debemos informar sobre este hecho. Como describimos anteriormente en la sección *Bases para una opinión calificada* de este informe, no nos fue posible obtener suficiente y adecuada evidencia de auditoría del valor contable de las inversiones de ANCAP en Conecta S.A. y Gas Sayago S.A. al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 y la participación de ANCAP en el resultado del ejercicio y en otros resultados integrales de Conecta S.A. y Gas Sayago S.A. por el ejercicio terminado en esas fechas, adicionalmente no nos fue posible obtener suficiente y adecuada evidencia de auditoría de la recuperabilidad de los activos y la exactitud de los pasivos de Carboclor S.A. subsidiaria consolidada línea a línea en los estados financieros de ANCAP y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016. Por consiguiente, no hemos podido concluir si la otra información es materialmente equivocada con respecto a estos asuntos.

Responsabilidades de la Dirección en relación a los Estados Financieros Consolidados

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

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

La Dirección es responsable de supervisar el proceso de preparación de los estados financieros consolidados del Grupo.

Responsabilidades del Auditor por la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

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

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

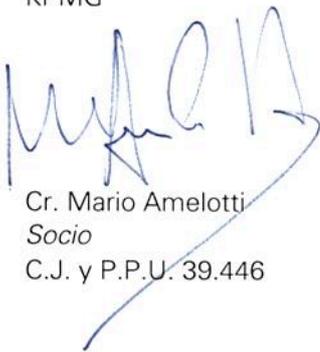
- Identificamos y evaluamos el riesgo de que existan errores significativos en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para fundamentar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

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que se logre una representación fiel de los mismos.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada de auditoría sobre la información financiera de las entidades o actividades de negocio dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y desempeño de la auditoría de grupo. Siendo los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

Montevideo, 22 de marzo de 2018

KPMG



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



Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2017

En Pesos Uruguayos

	Nota	Dic-17	Dic-16
ACTIVO			
Activo No Corriente			
Propiedades, planta y equipo	18	27.314.431.455	29.076.484.392
Activos intangibles y plusvalía	19	687.704.665	741.228.648
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	15	63.430.298	203.232.621
Propiedades de inversión	20	76.253.133	76.253.133
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	21	692.694.569	726.878.309
Activo por impuesto diferido	12	4.419.629.189	4.120.744.323
Pagos por adelantado	17	121.730.740	142.002.628
Total Activo No Corriente		33.375.874.049	35.086.824.054
Activo Corriente			
Inventarios	14	11.929.238.873	12.090.370.887
Activos biológicos	13	1.815.411	19.709.434
Otras inversiones	22	103.795.891	37.454.949
Activos por impuestos corrientes		13.627.065	201.745
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	15	5.322.407.019	4.574.713.880
Pagos por adelantado	17	518.311.979	616.141.149
Efectivo y equivalentes de efectivo	16	5.165.124.115	5.181.734.247
Total Activo Corriente		23.054.320.353	22.520.326.291
TOTAL ACTIVO		56.430.194.402	57.607.150.345

Las Notas 1 a 35 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2017 (continuación)

En Pesos Uruguayos

	<u>Nota</u>	<u>Dic-17</u>	<u>Dic-16</u>
PATRIMONIO			
Capital	23	15.683.193.851	15.683.193.851
Reserva por conversión	23	303.422.571	384.968.640
Reservas por reinversión	23	1.252.629.057	1.252.629.057
Resultados acumulados		4.920.992.759	3.805.352.408
Total Patrimonio atribuible a propietarios de la Compañía		<u>22.160.238.238</u>	<u>21.126.143.956</u>
Interés minoritario		257.366.835	305.060.021
TOTAL PATRIMONIO		<u>22.417.605.073</u>	<u>21.431.203.977</u>
PASIVO			
Pasivo No Corriente			
Deudas financieras	25	10.143.819.776	10.551.398.015
Otros beneficios a los empleados	10	150.756.671	148.671.569
Deudas comerciales y otras deudas	26	2.831.911.625	3.160.250.958
Provisiones	27	62.640.270	58.404.396
Pasivo por impuestos diferido	12	-	21.360.278
Total Pasivo No Corriente		<u>13.189.128.342</u>	<u>13.940.085.216</u>
Pasivo Corriente			
Sobregiros bancarios	16	3.439.361	43.368.672
Pasivos por impuestos corrientes		708.362.104	47.979.683
Deudas financieras	25	8.328.093.871	8.994.891.500
Otros beneficios a los empleados	10	15.014.667	15.736.242
Deudas comerciales y otras deudas	26	11.383.592.818	12.771.606.636
Ingresos diferidos		45.350.803	46.127.178
Provisiones	27	339.607.363	316.151.241
Total Pasivo Corriente		<u>20.823.460.987</u>	<u>22.235.861.152</u>
TOTAL PASIVO		<u>34.012.589.329</u>	<u>36.175.946.368</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>56.430.194.402</u>	<u>57.607.150.345</u>

Las Notas 1 a 35 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Estado de Resultados Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

En Pesos Uruguayos

	Nota	Dic-17	Dic-16
Operaciones continuadas			
Ingresos netos	7	56.712.067.327	53.641.514.272
Costo de ventas	8	(45.115.275.362)	(38.777.606.000)
Ganancia bruta		11.596.791.965	14.863.908.272
Gastos de distribución	8	(440.080.602)	(461.993.498)
Otros ingresos	8	652.579.949	300.916.300
Gastos de administración y ventas	8	(7.946.482.111)	(6.666.638.014)
Otros gastos	8	(612.279.792)	(8.093.413.986)
Resultado operativo		3.250.529.409	(57.220.926)
Ingresos financieros	9	581.366.066	844.969.112
Costos financieros	9	(1.241.703.561)	(1.075.173.688)
Costo financiero neto		(660.337.495)	(230.204.576)
Resultado por participación en asociadas y negocios conjuntos	21	(118.304.270)	(96.888.396)
Resultados antes de impuestos		2.471.887.644	(384.313.898)
Resultado por impuesto a la renta	12	(632.086.593)	1.163.735.352
Resultado de operaciones continuadas		1.839.801.051	779.421.454
Resultado de operaciones discontinuadas	6	(822.066.627)	(465.439.941)
Resultado del ejercicio		1.017.734.424	313.981.513
Resultado atribuible a:			
Propietarios de la Compañía		1.124.635.133	435.536.149
Interés minoritario		(106.900.709)	(121.554.636)
Resultado del ejercicio		1.017.734.424	313.981.513

Las Notas 1 a 35 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

En Pesos Uruguayos

	<u>Nota</u>	<u>Dic-17</u>	<u>Dic-16</u>
Resultado del ejercicio		1.017.734.424	313.981.513
Otro resultado integral			
<i>Items que nunca serán reclasificados a resultados</i>			
Ajustes sobre pasivos por beneficios	10	<u>(6.260.647)</u>	<u>(19.555.758)</u>
		<u>(6.260.647)</u>	<u>(19.555.758)</u>
<i>Items que son o pueden ser reclasificados a resultados</i>			
Negocios en el extranjero - Diferencias por conversión		<u>(69.406.987)</u>	<u>(141.240.599)</u>
		<u>(69.406.987)</u>	<u>(141.240.599)</u>
Otros resultados integrales, netos de impuesto a la renta		<u>(75.667.634)</u>	<u>(160.796.357)</u>
Total resultado integral		<u>942.066.790</u>	<u>153.185.156</u>
Total resultado integral atribuible a:			
Propietarios de la Compañía		1.034.094.282	255.509.703
Interés minoritario		<u>(92.027.492)</u>	<u>(102.324.547)</u>
		<u>942.066.790</u>	<u>153.185.156</u>

Las Notas 1 a 35 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

En Pesos Uruguayos

	Capital	Reserva por conversión	Reserva por reinversión	Resultados acumulados	Total	Interés minoritario	Total patrimonio
Saldo al 1° de enero de 2016	-	541.344.588	1.252.629.057	3.393.466.757	5.187.440.402	407.384.568	5.594.824.970
Resultado integral total							
Resultado del ejercicio	-	-	-	435.536.149	435.536.149	(121.554.636)	313.981.513
Otro resultado integral	-	(156.375.948)	-	(23.650.498)	(180.026.446)	19.230.089	(160.796.357)
Resultado integral total	-	(156.375.948)	-	411.885.651	255.509.703	(102.324.547)	153.185.156
Capitalización de deuda	18.856.707.058	-	-	-	18.856.707.058	-	18.856.707.058
Impuesto a la renta	(3.173.513.207)	-	-	-	(3.173.513.207)	-	(3.173.513.207)
Total transacciones con propietarios de la Compañía	15.683.193.851	-	-	-	15.683.193.851	-	15.683.193.851
Saldo al 31 de diciembre de 2016	15.683.193.851	384.968.640	1.252.629.057	3.805.352.408	21.126.143.956	305.060.021	21.431.203.977
Resultado integral total							
Resultado del ejercicio	-	-	-	1.124.635.133	1.124.635.133	(106.900.709)	1.017.734.424
Otro resultado integral	-	(81.546.069)	-	(8.994.782)	(90.540.851)	14.873.217	(75.667.634)
Resultado integral total	-	(81.546.069)	-	1.115.640.351	1.034.094.282	(92.027.492)	942.066.790
Transacciones con propietarios de la Compañía							
Aportes realizados por minoritarios	-	-	-	-	-	44.334.306	44.334.306
Total transacciones con propietarios de la Compañía	-	-	-	-	-	44.334.306	44.334.306
Saldo al 31 de diciembre de 2017	15.683.193.851	303.422.571	1.252.629.057	4.920.992.759	22.160.238.238	257.366.835	22.417.605.073

Las Notas 1 a 35 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

En Pesos Uruguayos

	<u>Nota</u>	<u>Dic-17</u>	<u>Dic-16</u>
Actividades de operación			
Resultado del ejercicio		1.017.734.424	313.981.513
Ajustes por:			
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	18	1.894.633.831	2.012.105.730
Amortizaciones de intangibles	19	40.787.479	44.302.757
Resultado por deterioro de inventarios	14	91.093.805	166.720.174
Cambio en el valor razonable de los activos biológicos	13	5.520.037	18.569.416
Consumo de activos biológicos	13	33.492.147	29.416.295
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	15	223.148.781	(567.979.657)
Pérdidas por deterioro de propiedades, planta y equipo e intangibles	18 y 19	334.235.357	4.561.984.195
Resultado por deterioro en pagos por adelantado	17	66.612.960	92.581.739
Ingresos financieros		(223.691.398)	(162.361.125)
Costos financieros		1.334.635.011	1.236.621.677
Resultado por SWAP de moneda	8	173.986.982	-
Resultado por participación en asociadas y negocios conjuntos	21	104.324.731	86.736.735
Resultado por venta/baja de propiedades, planta y equipo e intangibles	18 y 19	535.337.214	357.936.797
Impuesto diferido	12	(319.863.766)	(1.307.320.426)
Constitución neta de provisiones	27	44.624.087	169.951.325
Diferencia de cambio de deudas financieras; efectivo y equivalentes de efectivo		(1.036.930.943)	(923.686.734)
Resultado por venta de Aguada de la Arena		(392.485.895)	-
Baja por cierre de plantas		150.777.444	-
Multa por acuerdo de pago con DGI	8	-	3.157.994.952
Impuesto a la renta corriente	12	944.937.861	228.458.292
		<u>5.022.910.149</u>	<u>9.516.013.655</u>
(Aumento) / Disminución de activos y pasivos operativos			
Inventarios		46.018.685	1.552.418.928
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		(881.703.435)	(269.960.361)
Pagos por adelantado		47.945.123	26.036.151
Deudas comerciales y otras deudas		(1.863.780.955)	(1.886.168.446)
Provisiones y otros beneficios a los empleados		(21.829.211)	21.549.104
Ingresos diferidos		(776.375)	12.872.282
Efectivo generado en actividades de operación		<u>2.348.783.981</u>	<u>8.972.761.313</u>
Impuesto a la renta pagado		<u>(256.887.902)</u>	<u>(239.077.138)</u>
Flujos netos de efectivo por actividades de operación		<u>2.091.896.079</u>	<u>8.733.684.175</u>
Actividades de inversión			
Intereses cobrados		152.756.315	157.240.895
Aportes de capital efectuados en asociadas y negocios conjuntos		(31.978.335)	-
Aportes de capital efectuados por minoritarios		44.334.306	-
Dividendos cobrados y rescate de acciones	32	12.800.000	26.800.000
Adquisición de propiedades, planta y equipo	18	(1.364.995.517)	(2.687.340.125)
Adquisición de intangibles	19	(3.786.412)	(3.286.436)
Ingreso por venta de participación en Aguada de la Arena		471.760.057	-
Compras de activos biológicos	13	(22.980.135)	(37.367.906)
Enajenación / (Adquisición) de otras inversiones	22	(66.340.942)	149.684.068
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión		<u>(808.430.663)</u>	<u>(2.394.269.504)</u>
Actividades de financiación			
Ingresos por nuevas deudas financieras		4.787.358.809	10.746.296.108
Intereses pagados		(684.206.101)	(719.472.853)
Pagos de deudas financieras		(5.333.464.553)	(15.338.549.761)
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación		<u>(1.230.311.845)</u>	<u>(5.311.726.506)</u>
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes		53.153.571	1.027.688.165
Efectivo y equivalentes al 1 de enero		5.138.365.575	4.218.973.092
Efecto de las ganancias o pérdidas de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo		(29.834.392)	(108.295.682)
Efectivo y equivalentes al 31 de diciembre	16	<u>5.161.684.754</u>	<u>5.138.365.575</u>

Las Notas 1 a 35 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2017

Nota 1 - Información básica sobre el Grupo

1.1 Naturaleza jurídica

La Administración Nacional de Combustibles, Alcohol y Pórtland (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

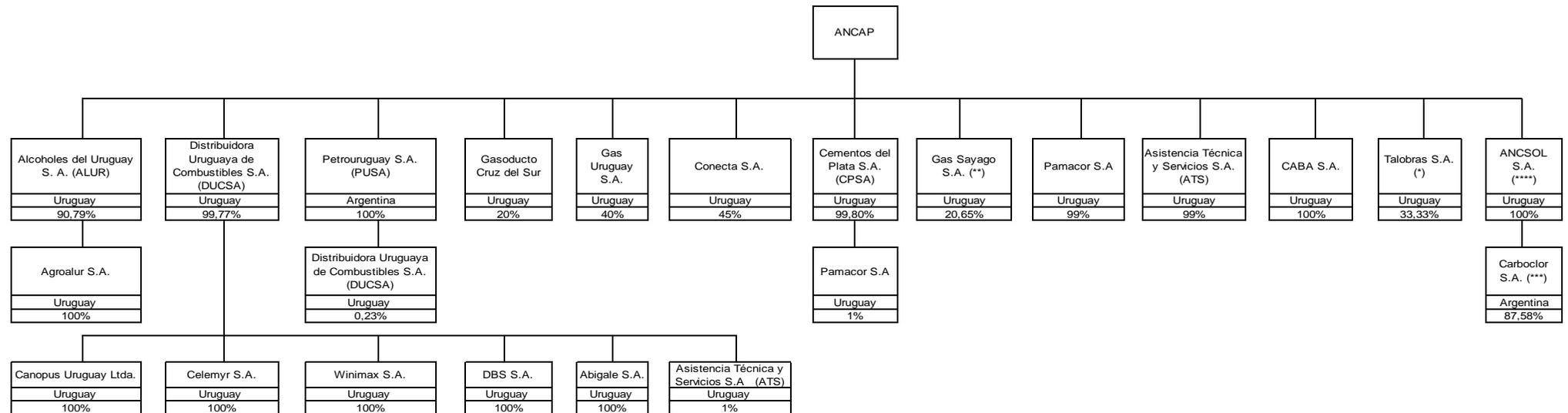
ANCAP administra y explota el monopolio de la importación y refinación de petróleo, de la importación y exportación de combustibles líquidos, semilíquidos y gaseosos cualquiera fuera su estado, con excepción de la importación de gas natural, y la producción y exportación de alcohol carburante y biodiesel.

Los estados financieros consolidados comprenden a la compañía y sus subsidiarias (referidas en su conjunto como el “Grupo”). Las siguientes son las principales actividades del Grupo:

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

1.3 Participación en otras compañías al 31 de diciembre de 2017

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



(*) No se ha integrado capital

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

(***) El porcentaje de participación formal es 74,26%, sin embargo ANCSOL S.A. efectúa aportes de capital lo que representa un porcentaje de participación de 87,58%. Carboclor S.A. no ha efectuado a la fecha los trámites necesarios ante la bolsa en Argentina que permita la apertura a los accionistas minoritarios de la posibilidad de efectuar los aportes correspondientes para mantener su participación. Con fecha 29 de diciembre de 2016, la Sociedad solicitó la apertura de su concurso preventivo de acreedores en la República Argentina.

(****) El capital integrado de ANCSOL S.A. al 31 de diciembre de 2017 asciende a \$ 270.497.949 (Al cierre del 31 de diciembre de 2016 ascendía a \$ 591.509.068). A consecuencia de las pérdidas acumuladas, al 31 de diciembre de 2017 ANCSOL S.A. se encuentra formalmente en una de las causales de disolución previstas en la Ley 16.060 de Sociedades Comerciales.

Nota 2 - Bases de preparación de los Estados Financieros Consolidados

a) Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”) adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB), traducidas al idioma español, y las interpretaciones elaboradas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera o el anterior Comité de Interpretaciones (en consonancia con lo que establecen las Normas Contables Adecuadas en Uruguay según los Decretos 291/014 y 124/011).

Los estados financieros consolidados de ANCAP al 31 de diciembre de 2017 han sido aprobados por el Directorio de la compañía el 21 de marzo 2018.

Algunas de las cifras correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido reclasificadas en los presentes estados financieros consolidados con el fin de hacerlas comparables con las del ejercicio actual.

b) Bases de medición

Los presentes estados financieros consolidados se han preparado utilizando el principio de costo histórico, con excepción de los rubros valuados al valor razonable según se explica en la Nota 5.

Nota 3 - Moneda funcional y de presentación

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

Nota 4 - Uso de estimaciones contables y juicios

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

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

Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados se describe en las siguientes notas:

- Nota 21: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

Los supuestos y las incertidumbres de estimación, entre otros, que tienen un riesgo significativo de ocasionar ajustes en el ejercicio terminado el 31 de diciembre 2017 se refieren a:

- la medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves;
- el reconocimiento de activos por impuestos diferidos: disponibilidad de futuras utilidades imponibles contra las que puedan utilizarse la compensación de pérdidas obtenidas en períodos anteriores;
- reconocimiento y medición de las provisiones y contingencias: supuestos claves acerca de la probabilidad y la magnitud de la salida de recursos;

- pruebas de deterioro del valor: supuestos claves para el importe recuperable;
- medición de la previsión por desvalorización de materiales, y
- medición de la previsión para deudores incobrables.

Medición de los valores razonables

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

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

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

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

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

Las siguientes notas incluyen información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables:

- Nota 13- Activos biológicos;
- Nota 28- Instrumentos financieros.

Nota 5 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

Las políticas contables aplicadas por el Grupo para la preparación y presentación de los presentes estados financieros consolidados por el ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2017 son las mismas aplicadas por el Grupo en sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, excepto por la aplicación de la política contable asociada a operaciones discontinuadas según se indica en la Nota 5.16.

El estado de resultados consolidado por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 ha sido reexpresado para mostrar los resultados provenientes de las operaciones discontinuadas, tal como se menciona en la Nota 6 a los presentes estados financieros consolidados.

5.1 Bases de consolidación

Combinaciones de negocios

El Grupo contabiliza las combinaciones de negocios utilizando el método de adquisición cuando se transfiere el control al Grupo. La contraprestación transferida en la adquisición generalmente se mide al valor razonable al igual que los activos netos identificables adquiridos. Cualquier plusvalía resultante es sometida a pruebas anuales de deterioro. Cualquier ganancia por compra

en condiciones muy ventajosas se reconoce de inmediato en resultados. Los costos de transacción se registran como gasto cuando se incurren, excepto si se relacionan con la emisión de deuda o instrumentos de patrimonio.

La contraprestación transferida no incluye los importes relacionados con la liquidación de relaciones pre-existentes. Dichos importes generalmente se reconocen en resultados.

Cualquier contraprestación contingente es medida al valor razonable a la fecha de adquisición. Si una obligación para pagar la contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumentos financieros está clasificada como patrimonio no deberá medirse nuevamente y su liquidación posterior deberá contabilizarse dentro del patrimonio. De no ser así, los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación se reconocen en resultados.

Subsidiarias

Subsidiarias son entidades controladas por el Grupo. El Grupo controla una entidad cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que se obtiene el control hasta la fecha en que éste cesa.

Los estados financieros consolidados incluyen los saldos contables de ANCAP y las siguientes subsidiarias propiedad directa o indirecta de ANCAP:

- ANCSOL S.A. y su subsidiaria Carbochlor S.A.;
- DUCSA y sus subsidiarias Celemyr S.A., Canopus Uruguay Ltda., Winimax S.A., DBS S.A., Abigale S.A.;
- CPSA;
- Pamacor S.A.;
- CABA S.A.;
- PETROURUGUAY S.A.;
- ALUR S.A. y su subsidiaria Agroalur S.A.; y
- Asistencia Técnica y Servicios S.A.

Participaciones no controladoras

Las participaciones no controladoras se miden a la participación proporcional de los activos netos identificables de la adquirida a la fecha de adquisición.

Los cambios en la participación del Grupo en una subsidiaria que no resultan en una pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio.

Pérdida de control

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

Participaciones en inversiones contabilizadas bajo el método de la participación

Las participaciones del Grupo en las inversiones contabilizadas bajo el método de la participación incluyen las participaciones en asociadas y en un negocio conjunto.

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

Las participaciones en asociadas y en un negocio conjunto se contabilizan usando el método de la participación. Inicialmente se reconocen al costo, que incluye los costos de transacción. Después del reconocimiento inicial, los estados financieros consolidados incluyen la participación del Grupo en los resultados y el resultado integral de las inversiones contabilizadas bajo el método de la participación, hasta la fecha en que la influencia significativa o el control conjunto cesen.

Transacciones eliminadas en la consolidación

Los saldos y transacciones intercompañía y cualquier ingreso o gasto no realizado que surja de transacciones intercompañía grupales, son eliminados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión es reconocida según el método de la participación son eliminadas de la inversión en proporción de la participación del Grupo en la inversión. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero solo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

5.2 Ingresos netos

Venta de bienes

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

5.3 Ingresos financieros y costos financieros

Los ingresos financieros y costos financieros del Grupo incluyen lo siguiente:

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

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

5.4 Moneda extranjera

Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de las entidades del Grupo mediante la aplicación de los tipos de cambio entre la moneda funcional y la moneda extranjera vigente en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a la fecha de balance son reconvertidos a la moneda funcional aplicando el tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio.

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

Negocios en el extranjero

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

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

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

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

El siguiente es el detalle de las cotizaciones de las principales monedas extranjeras operadas por el Grupo respecto al Peso Uruguayo en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017:

	Promedio		Cierre	
	Dic-17	Dic-16	Dic-17	Dic-16
Dólar Estadounidense	28,67	30,14	28,81	29,34
Peso Argentino	1,66	1,99	1,49	1,68
Euro	32,46	33,24	34,56	30,89
Libra Esterlina	37,16	40,91	38,89	36,17
Real	8,90	8,70	8,89	9,17
Unidad Indexada	3,63	3,40	3,73	3,51
Unidad Reajutable	985,26	897,07	1.021,04	929,87

5.5 Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo

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

Planes de beneficios definidos

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

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

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

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

Beneficios por terminación

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

5.6 Impuesto a la renta

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

Impuesto corriente

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

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

Impuesto diferido

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no

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

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

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

5.7 Activos Biológicos

Un activo biológico se mide, si está disponible, a su valor razonable menos los costos de venta reconociendo cualquier cambio en el mismo en resultados.

Los costos de venta incluyen todos los costos que sean necesarios para vender los activos, incluyendo los costos de transporte.

5.8 Inventarios

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

5.9 Propiedades, planta y equipo

Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedades, planta y equipo figuran presentadas al costo o costo atribuido, menos la amortización acumulada, y las pérdidas por deterioro cuando corresponde (Nota 5.13).

El costo de las partidas de propiedades, planta y equipo adquiridas con anterioridad al 1° de enero de 2012, fecha de la transición para la compañía a las NIIF, fue determinado haciendo referencia a su costo atribuido.

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

El costo de las partidas de propiedades, planta y equipo construidas por el Grupo incluye:

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

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

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

Propiedad minera

Los derechos de concesión para la exploración y explotación de piedra caliza (canteras) y los gastos incurridos para obtener las áreas concesionadas son clasificados como Propiedad Minera.

Gastos posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, solo se capitalizan aquellos gastos incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y el importe de los mencionados costos se pueda valorar con fiabilidad. En este sentido, los costos derivados de las reparaciones y mantenimiento diario de las partidas de propiedades, planta y equipo se registran en resultados a medida que se incurren. Las sustituciones de elementos de las partidas de propiedades, planta y equipo susceptibles de capitalización suponen la reducción del valor contable de los elementos sustituidos.

Depreciaciones

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

Los activos arrendados se deprecian durante el menor entre el plazo del arrendamiento y sus vidas útiles a menos que exista certeza razonable de que el Grupo obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento. Los Inmuebles-Terrenos y las Obras en curso no se deprecian.

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

- | | |
|---|-----------------------|
| • Inmuebles-Mejoras | 50 años |
| • Muebles y útiles e instalaciones | 2 - 40 años |
| • Surtidores, garrafas y equipos M.I.M. | 5 - 20 años |
| • Maquinaria y Equipos de producción | 2 - 40 años |
| • Equipos médicos y laboratorio | 5 - 15 años |
| • Vehículos | 10 - 20 años |
| • Propiedad Minera | Método de agotamiento |
| • Equipos de petróleo y gas | Método de agotamiento |
| • Maquinarias y Equipos en leasing | 3 años |
| • Identificación estaciones | 5 años |
| • Repuestos | Unidades consumidas |
| • Otros | 2 - 20 años |

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

La Propiedad Minera se deprecia de acuerdo a los volúmenes de material extraídos en el ejercicio (método de agotamiento).

Los Repuestos se deprecian en función del consumo de los mismos.

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

Reclasificación a propiedad de inversión

Cuando el uso de una propiedad cambia de ocupada por el dueño a propiedad de inversión, esta se mantiene medida al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada, y es reclasificada en consecuencia.

5.10 Activos intangibles y plusvalía

Valuación

Plusvalía

La plusvalía que surge de la adquisición de subsidiarias es medida al costo menos las pérdidas por deterioro cuando corresponde (Nota 5.13).

Investigación y desarrollo

Los costos por actividades de investigación son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Los costos de desarrollo se capitalizan solo si pueden estimarse con fiabilidad, el producto o proceso es viable técnica y comercialmente, se obtienen posibles beneficios económicos a futuro y el Grupo pretende y posee suficientes recursos para completar el desarrollo y para usar o vender el activo. De no ser así, se reconocen en resultados cuando se incurren. Después del reconocimiento inicial, los costos de desarrollo se miden al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro.

Otros activos intangibles

Otros activos intangibles que son adquiridos por el Grupo y tienen vidas útiles finitas son medidos al costo, menos la amortización acumulada, y las pérdidas por deterioro cuando corresponde (Nota 5.13).

Desembolsos posteriores

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

Amortización

Las amortizaciones de los activos intangibles se calculan usando porcentajes fijos sobre los valores amortizables según la vida útil esperada para cada categoría, excepto la plusvalía que no se amortiza, a partir de la fecha de su incorporación. A estos efectos se entiende por valores amortizables el costo de adquisición al cierre del ejercicio.

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

- | | |
|---|-------------|
| • Proyecto gasoducto del litoral | 40 años |
| • Software | 3 - 10 años |
| • Otros | 3 - 28 años |
| • Gastos de exploración e investigación | 10 años |

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

5.11 Propiedades de Inversión

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

Las propiedades de inversión figuran presentadas a su costo o costo atribuido, menos la amortización acumulada, y las pérdidas por deterioro cuando corresponde (Nota 5.13).

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

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

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

5.12 Instrumentos financieros

El Grupo 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 partidas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta.

El Grupo clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

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

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

El Grupo da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos. Cualquier participación en estos activos financieros dados de baja en cuentas que sea creada o retenida por el Grupo es reconocido como un activo o pasivo separado.

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

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

Activos financieros no derivados- Medición

a) Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

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

b) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

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

c) Préstamos y partidas por cobrar

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

d) Activos financieros disponibles para la venta

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

Pasivos financieros no derivados- Medición

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

5.13 Deterioro

Activos financieros no derivados

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

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

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

Activos financieros medidos al costo amortizado

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

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

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

Activos financieros disponibles para la venta

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

Inversiones mantenidas bajo el método de la participación

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

Activos no financieros

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

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivados de otros activos o unidades generadoras de efectivo. La plusvalía surgida en una combinación de negocios es distribuida a las UGE o grupos de UGE que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación.

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

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

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

Una pérdida por deterioro del valor reconocida en la plusvalía no se revertirá. Para los otros activos, una pérdida por deterioro se reversa solo mientras el importe en libros del activo no exceda al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

5.14 Provisiones

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

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

5.15 Arrendamientos

Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento

Al inicio del acuerdo, el Grupo determina si el acuerdo es o contiene un arrendamiento.

El Grupo separa los pagos y demás contraprestaciones requeridas por el acuerdo, al inicio del mismo o tras haber hecho la correspondiente reconsideración, entre los derivados del arrendamiento y los derivados de los otros elementos, sobre la base de sus valores razonables relativos. Si el Grupo concluye para un arrendamiento financiero que es impracticable separar con fiabilidad los pagos, reconocerá un activo y un pasivo por un mismo importe, igual al valor razonable del activo subyacente identificado; posteriormente, el pasivo se reducirá por los pagos

efectuados, reconociendo la carga financiera imputada a dicho pasivo mediante la utilización de la tasa de interés incremental del endeudamiento del comprador.

Activos arrendados

Los activos mantenidos por el Grupo bajo arrendamientos que transfieren al Grupo sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros. Los activos arrendados se miden inicialmente a un importe igual al menor valor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos se contabilizan de acuerdo con lo establecido en la Nota 5.9.

Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos y no se reconocen en el Estado de Situación Financiera del Grupo.

Pagos por arrendamiento

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocen en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos son reconocidos como parte integral del gasto total por arrendamiento durante el plazo de éste.

Los pagos mínimos por arrendamientos realizados bajo arrendamientos financieros son distribuidos entre la carga financiera y la reducción del capital de la obligación. La carga financiera total se distribuye entre los períodos que constituyen el plazo del arrendamiento, de manera que se obtenga una tasa de interés constante en cada período, sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar.

5.16 Operaciones discontinuadas

Una operación discontinuada es un componente del negocio del Grupo, cuyas operaciones y flujos de efectivo pueden distinguirse claramente del resto del Grupo y que:

- representa una línea de negocio o un área geográfica, que es significativa y puede considerarse separada del resto;
- es parte de un único plan coordinado para disponer de una línea de negocio o de un área geográfica de la operación que sea significativa y pueda considerarse separada del resto;
- es una entidad subsidiaria adquirida exclusivamente con la finalidad de revenderla.

La clasificación como operación discontinuada ocurre en el momento de la disposición o cuando la operación cumple con los criterios para ser clasificada como mantenida para la venta, lo que ocurra primero.

Cuando una operación se clasifica como operación discontinuada, el estado comparativo del resultado del período y el estado de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales se presenta como si la operación hubiese sido discontinuada desde el comienzo del año comparativo.

Nota 6 - Operaciones Discontinuadas

Con fecha 29 de mayo de 2017, Carboclor S.A. resolvió comenzar con un plan de reestructuración debido a la grave situación económica y financiera. En este sentido, se resolvió cerrar de forma inmediata las plantas de Solventes Oxigenados y Solventes Alifáticos y Aromáticos, y concentrarse en el negocio de almacenaje y logística asociado a la terminal portuaria.

En consecuencia, las operaciones de “Propia producción” y “Reventa” fueron discontinuadas a partir de dicha fecha.

Las operaciones de Propia producción incluía la producción y destilación de solventes oxigenados, aromáticos y alifáticos a partir de la refinación y tratamiento de hidrocarburos. Estos productos eran utilizados como insumos por distintas industrias. Los principales productos Oxigenados son: Alcohol Isopropílico (IPA), con su subproducto el Eter Isopropílico (IPE), Di Metil Cetona Anhidra (DMK-A), Metil Isobutil Cetona (MIBK), Metil Isobutil Carbinol (MIBC), Alcohol Butílico Secundario (SBA), Metil Etil Cetona (MEK), Metil Terbutil Eter (MTBE). La planta de Solventes aromáticos y alifáticos consistía en cinco columnas de destilación y una columna de absorción de gases, la unidad procesaba dos tipos de cortes, alifáticos y aromáticos, y en cada caso eran separados cortes con diferentes grados de destilación (rango de temperatura), con características que dependían del corte alimentado, ejemplos son: Xileno, Aguarrás, Tolueno, High Flash, Diluyente, Sol-10, 21, etc.

Las operaciones de Reventa incluyen productos comprados a terceros que Carboclor S.A. revende pero que en algún momento produjo y que por faltante de materia prima o por un tema de rentabilidad se decidió no producir.

El resultado por operaciones discontinuadas es el siguiente:

	<u>Dic-17</u>	<u>Dic-16</u>
Ingresos	294.207.447	1.446.321.312
Gastos	(1.123.286.571)	(1.826.888.035)
Resultado de operaciones discontinuadas	<u>(829.079.124)</u>	<u>(380.566.723)</u>
Impuesto a la renta	7.012.497	(84.873.218)
Resultado de operaciones discontinuadas, neto de impuesto a la renta	<u>(822.066.627)</u>	<u>(465.439.941)</u>
Flujo de efectivo generado/(utilizado) en operaciones discontinuadas	<u>Dic-17</u>	<u>Dic-16</u>
Efectivo neto utilizado en actividades operativas	(339.791.392)	(58.738.377)
Efectivo neto de actividades de inversión	(1.272.701)	(52.818.573)
Efectivo neto generado por/(utilizado) en las actividades de financiación	1.705.495	108.256.527
Efectivo neto del ejercicio	<u>(339.358.598)</u>	<u>(3.300.423)</u>

Nota 7 - Ingresos netos

	<u>Operaciones Continuas</u>	
	<u>Dic-17</u>	<u>Dic-16</u>
Locales	85.338.268.529	79.958.337.081
Exportaciones	1.221.528.103	1.860.162.813
Bunkers	4.151.497.007	3.756.406.485
	<u>90.711.293.639</u>	<u>85.574.906.379</u>
Descuentos y bonificaciones	(13.072.672.002)	(13.310.900.455)
Contribución al fideicomiso sector transporte colectivo	(3.122.528.988)	(2.892.582.717)
IMESI	(17.764.964.788)	(15.718.085.745)
Contribución al fideicomiso de eficiencia energética	(39.060.534)	(11.823.190)
Total Ingresos netos	<u>56.712.067.327</u>	<u>53.641.514.272</u>

Nota 8 - Otros ingresos y Otros gastos

<i>Nota</i>	Dic-17	Dic-16
Otros ingresos		
Ingresos exploración	35.466.321	37.359.115
Ingreso arrendamiento planta GLP	49.063.060	47.723.001
Ingreso por control vehicular	67.718.984	67.845.218
Venta insumos agrícolas a productores	90.281.233	99.550.603
Ingresos por venta de Aguada de la Arena	392.485.895	-
Otros ingresos	17.564.456	48.438.363
Total Otros ingresos	652.579.949	300.916.300
Otros gastos		
Otros gastos	(208.254.320)	(194.594.259)
Multas (*)	(6.613.597)	(3.162.812.335)
Constitución neta de provisiones	27 (44.624.087)	(169.951.325)
Deterioro Negocio Portland	18 (60.918.000)	(3.620.759.155)
Deterioro Negocio Caña, Cereales y Oleaginosos	18 (258.084.448)	(838.882.444)
Deterioro Plataforma Sísmica	19 (15.232.909)	(100.000.000)
Donaciones	(18.552.431)	(6.414.468)
Total Otros gastos	(612.279.792)	(8.093.413.986)
Gastos por naturaleza		
Cambios en inventarios de productos terminados y productos en proceso	414.875.155	991.929.252
Consumos de materias primas, consumibles y derivados	(36.629.225.966)	(30.715.178.734)
Gastos del personal	11 (5.669.082.403)	(5.135.797.575)
Depreciaciones y amortizaciones	18 y 19 (1.935.421.310)	(2.056.408.487)
Fletes	(1.342.860.939)	(1.513.419.857)
Impuestos, tasas y contribuciones	(1.288.598.874)	(913.005.906)
Publicidad	(58.125.644)	(61.592.826)
Honorarios y consultoría	(385.285.401)	(611.750.356)
Servicios contratados para operaciones y Mantenimiento	(3.246.444.656)	(2.167.793.215)
Energía, productos energéticos y agua	(624.802.346)	(949.376.580)
Vigilancia	(279.212.832)	(239.338.004)
Seguros	(180.596.473)	(214.245.602)
Swap de moneda	(173.986.982)	-
Otros	(2.103.069.404)	(2.320.259.622)
Total costo de ventas, gastos de administración y ventas y gastos de distribución	(53.501.838.075)	(45.906.237.512)

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

Como resultado de estas actuaciones la Dirección General Impositiva determinó que ANCAP no adeuda impuestos pero si adeudaba la suma de \$ 2.829.567.691 por concepto de multa por mora y la suma de \$ 328.427.261 por concepto de recargos totalizando un importe de \$ 3.157.994.952 correspondientes a los impuestos acaecidos al momento de las importaciones que se encuentra incluido en “Multas” dentro del capítulo “Otros gastos” al 31 de diciembre 2016.

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

Nota 9 - Resultado financiero neto

	Dic -17	Dic -16
Intereses Ganados	170.439.035	148.353.408
Otros ingresos financieros	53.252.363	14.007.717
Diferencias de Cambio Ganadas	357.674.668	682.607.987
Ingresos financieros	581.366.066	844.969.112
Intereses perdidos deudas financieras	(1.098.902.211)	(980.446.102)
Cambio en valor razonable-Swap	(2.670.913)	(5.613.576)
Otros gastos financieros	(140.130.437)	(89.114.010)
Costos financieros	(1.241.703.561)	(1.075.173.688)
Resultado Financiero Neto	(660.337.495)	(230.204.576)

Nota 10 - Otros beneficios a los empleados

	Dic-17	Dic-16
<i>No corriente</i>		
Provisión incentivos otorgados	-	21.440.588
Seguro de vida ex funcionarios	77.853.106	67.135.079
Seguro de vida funcionarios	72.903.565	60.095.902
Total de pasivos por beneficios al personal	150.756.671	148.671.569
<i>Corriente</i>		
Provisión incentivos otorgados	-	721.575
Seguro de vida ex funcionarios	15.000.000	15.000.000
Provisión siniestro por fallecimiento	14.667	14.667
Total de pasivos por beneficios al personal	15.014.667	15.736.242

ANCAP

Desde el 1 de enero de 2006 el Directorio de ANCAP por Resolución N° 1003/12/2005 resolvió instrumentar un sistema de autoseguro a los efectos de que ANCAP se haga cargo de los seguros de vida de los ex funcionarios jubilados de la entidad según los capitales establecidos en las pólizas individuales del Banco de Seguros del Estado vigentes al 31 de diciembre de 2005, con excepción de los capitales mínimos que se ajustan anualmente en base al incremento del Índice 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.

ANCAP tiene 3259 beneficiarios del plan, se incluyen 780 (799 al 31 de diciembre de 2016) ex funcionarios jubilados, cuyos capitales asegurados varían entre \$ 168.000 y \$ 471.000 (\$160.000 y \$471.000 al 31 de diciembre de 2016).

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 2017 acontecieron 95 (105 al 31 de diciembre de 2016) 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).

Principales supuestos actuariales

	Dic-17	Dic-16
Tasa de mortalidad de activos:	Tabla mortalidad GAM 1994	Tabla mortalidad GAM 1994
Tabla de incidencia de invalidez:	Tabla de incidencia de invalidez 1985 60 años. Para los empleados con más de 60 años, se ha supuesto que se jubilan a los 70 años.	Tabla de incidencia de invalidez 1985 60 años. Para los empleados con más de 60 años, se ha supuesto que se jubilan a los 70 años.
Fecha efectiva de retiro:		
Tasa de descuento real año actual:	2,0120 % ("Curva UI" de la BVM)	4,6753 % ("Curva UI" de la BVM)
Tasa de descuento real para el año siguiente:	2,3042 % ("Curva UI" de la BVM)	5,0340 % ("Curva UI" de la BVM)
Rotación del personal:	1,0% anual.	0,6% anual.

Análisis de sensibilidad

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

	Obligaciones por beneficios definidos	
	Incremento	Disminución
Renuncias al seguro de vida (variación 10 %)	576.355	(576.354)
Renuncias al seguro de vida en el momento del retiro (variación 10 %)	(1.096.456)	1.220.407
Tasa de inflación proyectada (variación 10 %)	261.429	(236.713)
Tasa de interés para descontar flujos futuros (variación 10 %)	(2.520.445)	2.615.620
Tasa de rotación (incremento 2 %)	(5.694.625)	-
Tasa de rotación (incremento 4 %)	(14.814.808)	-

Carbochlor S.A.

Carbochlor S.A. mantiene un plan de beneficios definidos para los empleados según Convenio Colectivo de Trabajo de Industrias Química y Petroquímica de Zárate-Campana (Provisión incentivos otorgados).

Principales supuestos actuariales

	Dic-17	Dic-16
Tasa de mortalidad:	GAM 94	G.A.M 94
Rotación de los participantes:	1,50% anual	1,50% anual
Tasa de interés:	6,00% real anual	6,00% real anual
Crecimiento salarial:	2,00% real anual	2,00% real anual
Tasa de inflación:	15% anual	30% anual
Edad normal de retiro:	Hombres 65 años / Mujeres 60 años	Hombres 65 años / Mujeres 60 años

Movimiento en el pasivo (activo) por beneficio definido neto	Obligaciones por beneficios definidos	
	Dic-17	Dic-16
<i>Saldo al 1° de enero</i>	164.393.144	129.629.286
Incluido en el resultado del período		
Servicios contratados en el ejercicio	4.071.034	3.568.615
Renuncias al plan	(7.600.000)	(5.985.000)
Costo por intereses (ingresos)	26.190.451	21.291.626
	<u>22.661.485</u>	<u>18.875.241</u>
<i>Incluidos en otros resultados integrales</i>		
Nuevas estimaciones pérdidas/(ganancias)		
- Pérdidas actuariales /(ganancias):		
- Supuestos financieros	6.260.647	19.555.758
	<u>6.260.647</u>	<u>19.555.758</u>
Otros		
Pagos de beneficios	(27.558.605)	(3.667.141)
	<u>(27.558.605)</u>	<u>(3.667.141)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>165.756.671</u>	<u>164.393.144</u>
Provisión incentivos otorgados	-	22.162.163
Seguro de vida ex funcionarios	92.853.106	82.135.079
Seguro de vida funcionarios	72.903.565	60.095.902
	<u>165.756.671</u>	<u>164.393.144</u>

Nota 11 - Gastos del personal

	Dic-17	Dic-16
Detalle de operaciones continuadas		
Costo de ventas		
Retribuciones al personal	2.229.884.576	1.804.694.835
Cargas sociales	385.080.188	389.778.718
Seguro de vida funcionarios	6.956.124	5.682.257
Prima por productividad	196.657.870	171.543.810
Otros gastos de personal	7.664.753	-
	<u>2.826.243.511</u>	<u>2.371.699.620</u>
Gastos de distribución		
Retribuciones al personal	121.957.650	119.627.918
Cargas sociales	17.437.514	16.123.205
	<u>139.395.164</u>	<u>135.751.123</u>
Gastos de administración y ventas		
Retribuciones al personal	2.267.316.694	2.168.965.801
Cargas sociales	293.453.982	279.473.620
Seguro de vida funcionarios	4.637.413	3.788.165
Prima por productividad	135.358.610	176.119.246
Otros gastos de personal	2.677.029	-
	<u>2.703.443.728</u>	<u>2.628.346.832</u>
Otros gastos		
Seguro de vida ex funcionarios	11.067.948	9.404.819
	<u>11.067.948</u>	<u>9.404.819</u>
Total por operaciones continuadas	<u>5.680.150.351</u>	<u>5.145.202.394</u>

Detalle de operaciones discontinuadas	Dic-17	Dic-16
Costo de Ventas		
Retribuciones al personal	102.707.303	324.175.219
Cargas Sociales	24.958.343	27.754.315
Otros gastos del personal	229.254.131	1.172.571
	<u>356.919.777</u>	<u>353.102.105</u>
Gastos de administración y ventas		
Retribuciones al personal	13.825.915	41.204.512
Cargas Sociales	3.293.891	9.146.477
Otros gastos de personal	44.992.914	6.154.184
	<u>62.112.720</u>	<u>56.505.173</u>
Gastos de distribución		
Retribuciones al personal	28.598.673	35.934.642
Cargas Sociales	2.674.894	5.584.863
Otros gastos de personal	79.816.444	5.176.294
	<u>111.090.011</u>	<u>46.695.799</u>
Total por operaciones discontinuadas	<u>530.122.508</u>	<u>456.303.077</u>
Total	<u>6.210.272.859</u>	<u>5.601.505.471</u>

Nota 12 - Impuesto a la renta

a) Montos reconocidos en el resultado del período

Reconocidos en resultados

Gasto por impuesto corriente	Dic-17	Dic-16
Año corriente	(944.937.861)	(228.458.292)
	<u>(944.937.861)</u>	<u>(228.458.292)</u>
Resultado por impuesto diferido		
Creación / reversión de diferencias temporarias y pérdidas fiscales no reconocidas en períodos anteriores	312.851.268	1.392.193.644
Resultado de impuestos de actividades continuadas	<u>(632.086.593)</u>	<u>1.163.735.352</u>
Resultado por impuesto diferido		
Creación y reversión de diferencias temporarias y pérdidas fiscales no reconocidas en períodos anteriores	7.012.497	(84.873.218)
Resultado de impuestos de actividades discontinuadas	<u>7.012.497</u>	<u>(84.873.218)</u>
Resultado de impuestos	<u>(625.074.096)</u>	<u>1.078.862.134</u>

b) Conciliación de la tasa impositiva efectiva

	Dic-17		Dic-16	
Resultado antes de impuestos de actividades continuadas		2.471.887.644		(384.313.898)
Impuesto a la renta a la tasa del impuesto aplicable	25%	617.971.911	25%	(96.078.475)
Efecto de las tasas de impuestos en jurisdicciones extranjeras	1%	30.525.029	(04%)	13.664.499
Gastos no deducibles	8%	198.695.107	(274%)	1.054.715.622
Rentas no gravadas y gastos asociados	(14%)	(339.298.984)	123%	(473.050.649)
Pérdidas fiscales	(1%)	(21.913.856)	(73%)	281.847.842
Otras diferencias netas	(13%)	(329.557.910)	234%	(898.451.600)
Resultados de compañías vinculadas	19%	475.665.296	(163%)	625.229.898
Renta por la condonación	0%	-	(1227%)	4.714.176.765
Ajuste de exoneración específica	0%	-	786%	(3.020.996.171)
Pérdidas fiscales utilizadas	0%	-	876%	(3.364.793.084)
Total gasto / (ingreso) por impuesto a la renta	26%	632.086.593	303%	(1.163.735.352)

De acuerdo con la Ley N° 19.368 en su Artículo 1° se establece la autorización al Poder Ejecutivo a capitalizar hasta UI 5.712.381.810 a ANCAP (Nota 23), de acuerdo a lo establecido por la Ley este incremento patrimonial constituye renta bruta a los efectos del IRAE. En caso que las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores computables sean inferiores a la renta neta fiscal del ejercicio en que se produce el incremento (2016), el excedente no será considerado a los efectos impositivos.

c) Movimientos en los saldos de impuestos diferidos

	Dic-17						
	Balance inicial	Diferencia de conversión	Reconocido en resultados	Patrimonio	Total	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar - Prev. por incobrables	(26.775.058)	(875.618)	20.918.650	-	(46.818.090)	(46.818.090)	-
Inventarios	(42.810.013)	(5.484)	(28.329.461)	-	(14.475.068)	(14.475.068)	-
Activos y pasivos reconocidos a valor razonable	(5.731)	-	43.438.078	-	(43.443.809)	(43.443.809)	-
Provisiones por litigio	(70.301.684)	(129.030)	(5.826.135)	-	(64.346.519)	(64.346.519)	-
Otras provisiones	(57.390.227)	(17.160)	5.825.506	-	(63.198.573)	(63.198.573)	-
Pérdidas fiscales	(505.308)	-	44.285	-	(549.593)	(549.593)	-
Propiedades, planta y equipo e intangibles	(3.894.005.678)	1.098.479	291.693.380	-	(4.186.797.537)	(4.186.797.537)	-
Planes de beneficios definidos	(7.756.757)	(23.127)	(7.733.630)	-	-	-	-
Valuación de los activos y pasivos en moneda extranjera	166.411	496	(166.907)	-	-	-	-
Pasivos fiscales (activos), antes de la compensación	(4.099.384.045)	48.556	319.863.766	-	(4.419.629.189)	(4.419.629.189)	-
Compensación de impuesto	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos (activos) por impuestos diferidos netos	-	-	-	-	(4.419.629.189)	(4.419.629.189)	-

	Dic-16						
	Balance inicial	Diferencia de conversión	Reconocido en resultados	Patrimonio	Total	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar - Prev. por incobrables	(56.374.342)	577.553	29.021.731	-	(26.775.058)	(26.775.058)	-
Inventarios	(92.501.538)	1.083.723	48.607.802	-	(42.810.013)	(42.810.013)	-
Activos y pasivos reconocidos a valor razonable	453.416	-	(459.147)	-	(5.731)	(5.731)	-
Provisiones por litigio	(12.510.090)	-	(57.791.594)	-	(70.301.684)	(70.301.684)	-
Otras provisiones	(48.579.206)	7.722.817	(16.533.838)	-	(57.390.227)	(57.390.227)	-
Pérdidas fiscales	(3.293.023.994)	6.448.371	112.557.108	3.173.513.207	(505.308)	(505.308)	-
Propiedades, planta y equipo e intangibles	(2.432.203.544)	(48.278.304)	(1.413.523.830)	-	(3.894.005.678)	(3.932.809.804)	38.804.126
Pagos por adelantado a proveedores	-	-	-	-	-	-	-
Planes de beneficios definidos	(7.172.809)	8.812.346	(9.396.294)	-	(7.756.757)	(7.756.757)	-
Valuación de los activos y pasivos en moneda extranjera	385.217	(416.442)	197.636	-	166.411	-	166.411
Pasivos fiscales (activos), antes de la compensación	(5.941.526.890)	(24.049.936)	(1.307.320.426)	3.173.513.207	(4.099.384.045)	(4.138.354.582)	38.970.537
Compensación de impuesto	-	-	-	-	-	17.610.259	(17.610.259)
Pasivos (activos) por impuestos diferidos netos	-	-	-	-	(4.099.384.045)	(4.120.744.323)	21.360.278

Nota 13 - Activos biológicos

Los activos biológicos incluyen plantaciones de caña de azúcar, sorgo grano, sorgo dulce, girasol y soja.

Conciliación del valor contable

	Dic-17				Total
	Caña de Azúcar	Soja	Grano de Sorgo	Sorgo Dulce	
Saldo al inicio	3.571.211	4.377.205	2.345.133	9.415.885	19.709.434
Compras	7.013.093	415.296	1.289.009	14.262.737	22.980.135
Cambio en el valor razonable	(5.520.037)	-	-	-	(5.520.037)
Transferencia a inventario - materia prima	(3.045.652)	(3.982.136)	(3.459.271)	(23.005.088)	(33.492.147)
Ajuste por conversión	(203.204)	(810.365)	(174.871)	(673.534)	(1.861.974)
Saldo al final	1.815.411	-	-	-	1.815.411
No corriente	-	-	-	-	-
Corriente	1.815.411	-	-	-	1.815.411
Total	1.815.411	-	-	-	1.815.411

	Dic -16				Total
	Caña de Azúcar	Soja	Grano de Sorgo	Sorgo Dulce	
Saldo al inicio	19.844.897	2.919.448	3.554.968	2.158.151	28.477.464
Compras	13.710.809	5.759.572	468.279	17.429.246	37.367.906
Cambio en el valor razonable	(16.436.211)	(1.693.624)	(439.581)	-	(18.569.416)
Transferencia a inventario - materia prima	(13.739.148)	(3.418.556)	(1.413.403)	(10.845.188)	(29.416.295)
Ajuste por conversión	190.864	810.365	174.870	673.676	1.849.775
Saldo al final	3.571.211	4.377.205	2.345.133	9.415.885	19.709.434
No corriente	-	-	-	-	-
Corriente	3.571.211	4.377.205	2.345.133	9.415.885	19.709.434
Total	3.571.211	4.377.205	2.345.133	9.415.885	19.709.434

Medición de valor razonable

El valor razonable de los activos biológicos fue categorizada como de Nivel 3 basado en los inputs de la técnica de valuación utilizada (Nota 4).

Técnicas de valuación

Flujos de fondos descontados

El modelo de valuación considera el valor presente de los flujos netos de caja que se espera sean generados por los activos biológicos.

Variables no observables utilizadas:

- precios de mercado futuros estimados para estos activos biológicos;
- rendimiento esperado por hectárea;
- costos estimados de cosecha y transporte;
- tasa de descuento ajustada al riesgo.

Nota 14 - Inventarios

	<u>Dic-17</u>	<u>Dic-16</u>
Materias primas	5.130.833.924	4.786.298.711
Productos en proceso	1.435.051.514	1.983.310.408
Materiales y consumibles	481.785.835	499.563.855
Importaciones en trámite	170.731.870	190.690.408
Productos terminados	4.643.359.993	4.509.976.254
Productos para reventa	158.975.264	187.953.891
Previsión por desvalorización	(91.499.527)	(67.422.640)
Inventarios	<u>11.929.238.873</u>	<u>12.090.370.887</u>

Durante 2017, se redujeron inventarios por \$ 91.093.805 a su valor neto de realización (2016: \$ 166.720.174). Las reducciones y reversiones se incluyen en el Costo de ventas. Los siguientes importes de inventarios se espera sean utilizados en el largo plazo:

	<u>Dic-17</u>	<u>Dic-16</u>
Materias primas	268.331.771	217.103.492
Productos en proceso	267.631.013	362.540.571
Materiales y consumibles	-	20.275.364
Productos terminados	16.993.813	2.629.958
Mercadería de reventa	-	8.481.179
Inventarios	<u>552.956.597</u>	<u>611.030.564</u>

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

	<u>Dic-17</u>	<u>Dic-16</u>
Saldo al inicio	67.422.640	62.280.712
Formación	28.324.937	6.683.684
Utilización	(489.046)	(268.173)
Ajuste por conversión	(3.759.004)	(1.273.583)
Saldo al cierre	<u>91.499.527</u>	<u>67.422.640</u>

Nota 15 - Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar

<i>No corriente</i>	<u>Dic-17</u>	<u>Dic-16</u>
Documentos por cobrar	114.471.212	131.300.656
Deudores en gestión	432.690.568	430.220.851
Otras cuentas por cobrar	47.983.241	53.820.315
Créditos fiscales	20.904.903	17.752.364
- Previsión para deudores incobrables	(425.557.553)	(428.428.626)
- Previsión para otros créditos	(127.062.073)	(1.432.939)
	<u>63.430.298</u>	<u>203.232.621</u>
<i>Corriente</i>	<u>Dic-17</u>	<u>Dic-16</u>
Deudores simples plaza	2.424.457.268	2.339.402.200
Deudores por exportaciones	89.545.023	85.065.627
Deudores bunkers	340.762.018	327.183.770
Documentos por cobrar	613.757.618	517.868.999
Deudores en gestión	178.841.094	9.564.975
Partes relacionadas (Nota 32)	85.402.879	220.943.531
Créditos fiscales	579.150.623	759.825.623
Depósitos en garantía (*)	850.780.354	14.080.281
Swap	48.938.652	50.243.606
Otras cuentas por cobrar	430.959.274	482.000.626
- Previsión para deudores incobrables	(317.059.292)	(230.426.145)
- Previsión para otros créditos	(221.608)	(292.898)
- Previsión para descuentos y bonificaciones	(2.906.884)	(746.315)
	<u>5.322.407.019</u>	<u>4.574.713.880</u>

(*) Incluye Depósito en garantía en BCU que asciende a US\$ 29.050.000 equivalente a \$ 836.843.350, por margen de 5% del valor de mercado del contrato de swap detallado en la Nota 28 b iv).

La evolución de la previsión para incobrables de los créditos comerciales y otras cuentas a cobrar es la siguiente:

	<u>Dic-17</u>	<u>Dic-16</u>
Saldo al inicio	658.854.771	1.479.517.712
Formación	94.015.249	34.144.981
Desafectación	(35.123)	(605.604.622)
Utilización	(539.813)	(230.273.928)
Diferencia de cambio	(9.678.239)	(18.929.372)
Saldo al cierre	<u>742.616.845</u>	<u>658.854.771</u>
No corriente	425.557.553	428.428.626
Corriente	<u>317.059.292</u>	<u>230.426.145</u>
	<u>742.616.845</u>	<u>658.854.771</u>

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

	<u>Dic-17</u>	<u>Dic-16</u>
Saldo al inicio	1.725.837	1.753.544
Formación	124.372.475	-
Desafectación	(434.803)	-
Utilización	(250.065)	-
Diferencia de cambio	1.870.237	(27.707)
Saldo al cierre	<u>127.283.681</u>	<u>1.725.837</u>
No corriente	127.062.073	1.432.939
Corriente	<u>221.608</u>	<u>292.898</u>
	<u>127.283.681</u>	<u>1.725.837</u>

La evolución de la previsión para descuentos y bonificaciones es la siguiente:

	<u>Dic-17</u>	<u>Dic-16</u>
Saldo al inicio	746.315	1.024.373
Formación	5.230.983	3.573.023
Desafectación	-	(93.039)
Utilización	(3.070.414)	(3.758.042)
Saldo al cierre	<u>2.906.884</u>	<u>746.315</u>
No corriente	-	-
Corriente	<u>2.906.884</u>	<u>746.315</u>
	<u>2.906.884</u>	<u>746.315</u>

Información sobre la exposición del Grupo a los riesgos de crédito se incluyen en la Nota 28 c).

Nota 16 - Efectivo y equivalentes de efectivo

	<u>Dic-17</u>	<u>Dic-16</u>
Caja y bancos	3.140.302.098	4.170.186.844
Depósitos a plazo fijo	1.106.367.911	829.343.937
Letras de regulación monetaria	139.936.439	171.314.170
Otros valores públicos	<u>778.517.667</u>	<u>10.889.296</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado situación financiera	<u>5.165.124.115</u>	<u>5.181.734.247</u>
Sobregiros bancarios	<u>(3.439.361)</u>	<u>(43.368.672)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	<u>5.161.684.754</u>	<u>5.138.365.575</u>

Las letras de regulación monetaria están clasificadas como mantenidas hasta el vencimiento. El vencimiento es menor a tres meses.

Nota 17 - Pagos por adelantado

	Dic-17	Dic-16
No corriente		
Anticipo a productores	48.691.174	51.467.006
Menos: Previsión anticipos	(14.323.570)	(17.905.030)
Anticipo a proveedores	87.363.136	108.440.652
	<u>121.730.740</u>	<u>142.002.628</u>
	Dic-17	Dic-16
Corriente		
Anticipo a proveedores locales	175.169.505	143.697.182
Anticipo a productores	620.368.894	557.283.612
Anticipo a proveedores del exterior	81.948.781	40.009.431
Pagos por adelantado	128.376.210	292.507.915
Menos: Previsión anticipos	(487.551.411)	(417.356.991)
	<u>518.311.979</u>	<u>616.141.149</u>

La evolución de la previsión por desvalorización de pagos por adelantado es la siguiente:

	Dic-17	Dic-16
Saldo al inicio	435.262.021	342.680.282
Formación	66.612.960	92.581.739
Saldo al cierre	<u>501.874.981</u>	<u>435.262.021</u>
No corriente	14.323.570	17.905.030
Corriente	487.551.411	417.356.991
	<u>501.874.981</u>	<u>435.262.021</u>

Nota 18 - Propiedades, planta y equipo

a) Conciliación del valor contable

Rubro	Costo							Depreciación acumulada y pérdidas por deterioro						Valores netos al 31 de Diciembre de 2017
	Balance al 1° de Enero de 2017	Aumentos	Disposiciones	Pérdida por deterioro	Transferencias	Efecto de la conversión	Balance al 31 de Diciembre de 2017	Balance al 1° de Enero de 2017	Disposiciones	Pérdida por deterioro	Efecto de la conversión	Depreciación del ejercicio	Balance al 31 de Diciembre de 2017	
Propiedades, planta y equipo														
Inmuebles - terrenos	579.005.571	-	(836.027)	-	119.529.487	(6.660.257)	691.038.774	-	-	-	-	-	-	691.038.774
Inmuebles - mejoras	5.833.670.997	21.408.747	(29.710.798)	-	57.916.888	(18.583.796)	5.864.702.038	2.794.577.736	(13.291.765)	-	(3.812.600)	128.247.424	2.905.720.795	2.958.981.243
Propiedad minera	667.367.854	-	(16.911.447)	-	-	-	650.456.407	100.930.196	(8.372.304)	-	-	2.788.783	95.346.675	555.109.732
Muebles y útiles e instalaciones	1.901.039.184	45.669.831	(26.200.477)	-	300.698.495	(766.477)	2.220.440.556	1.069.629.560	(24.329.485)	-	(450.267)	131.052.278	1.175.902.086	1.044.538.470
Surtidores, garrafas y equipos M.I.M	763.875.409	31.220.685	(6.045.726)	-	53.623.516	-	842.673.884	511.572.640	(2.141.062)	-	-	48.403.327	557.834.905	284.838.979
Máquinas y Equipos de producción	44.506.034.936	25.415.593	(717.504.964)	(258.084.448)	856.772.368	(171.092.337)	44.241.541.148	23.663.858.181	(572.550.932)	-	(46.825.017)	1.477.608.946	24.522.091.178	19.719.449.970
Máquinas y Equipos en leasing	2.031.891	-	-	-	-	-	2.031.891	463.861	-	-	-	406.308	870.169	1.161.722
Equipos Médicos y Laboratorios	274.631.401	26.114.015	(58.361.308)	-	1.338.551	(168.042)	243.554.617	211.100.574	(55.519.870)	-	(68.920)	38.371.047	193.882.831	49.671.786
Vehículos	1.490.283.200	6.375.427	(34.984.288)	-	-	(2.863.822)	1.458.810.517	960.159.991	(23.371.655)	-	(1.382.737)	53.784.930	989.190.529	469.619.988
Identificación de estaciones	25.512.461	4.257.879	(756.526)	-	6.313.488	-	35.327.302	16.957.883	(686.284)	-	-	10.501.262	26.772.861	8.554.441
Obras en curso y bienes en trámite de instalación e importaciones en trámite	1.292.074.693	701.956.307	(65.091.119)	(33.935.561)	(1.395.136.130)	(195.788)	499.672.402	-	-	-	-	-	-	499.672.402
Repuestos	989.985.441	501.281.120	(465.654.913)	(26.982.439)	-	(129.673)	989.499.536	-	-	-	-	-	-	989.499.536
Otros	404.610.056	1.295.913	(70.733.976)	-	(1.056.663)	(3.410.136)	330.705.194	324.388.080	(28.359.453)	-	(2.087.371)	3.469.526	297.410.782	33.294.412
Total propiedades, planta y equipo	58.730.123.094	1.364.995.517	(1.492.791.569)	(319.002.448)	-	(203.870.328)	58.079.454.265	29.653.638.702	(728.622.810)	-	(54.626.912)	1.894.633.831	30.765.022.811	27.314.431.454

Rubro	Costo							Depreciación acumulada y pérdidas por deterioro						Valores netos al 31 de Diciembre de 2016
	Balance al 1° de Enero de 2016	Aumentos	Disposiciones	Pérdida por deterioro	Transferencias	Efecto de la conversión	Balance al 31 de Diciembre de 2016	Balance al 1° de Enero de 2016	Disposiciones	Pérdida por deterioro	Efecto de la conversión	Depreciación del ejercicio	Balance al 31 de Diciembre de 2016	
Propiedades, planta y equipo														
Inmuebles - terrenos	569.041.536	4.251.233	-	(4.377.876)	21.635.289	(11.544.611)	579.005.571	-	-	-	-	-	-	579.005.571
Inmuebles - mejoras	5.045.754.845	4.489.803	(13.205.312)	(467.458.663)	1.279.417.460	(15.327.136)	5.833.670.997	2.733.479.601	(4.491.906)	(45.863.883)	(7.380.596)	118.834.520	2.794.577.736	3.039.093.261
Propiedad minera	682.892.405	-	-	(15.524.551)	-	-	667.367.854	93.852.192	-	-	-	7.078.004	100.930.196	566.437.658
Muebles y útiles e instalaciones	2.010.069.265	39.191.230	(23.720.448)	(437.834.243)	332.487.759	(19.154.379)	1.901.039.184	993.118.287	(23.563.797)	(44.754.858)	(8.199.437)	153.029.365	1.069.629.560	831.409.624
Surtidores, garrafas y equipos M.I.M	698.195.043	39.001.512	(9.813.756)	-	36.492.610	-	763.875.409	467.844.650	(4.105.338)	-	-	47.833.328	511.572.640	252.302.769
Máquinas y Equipos de producción	45.447.056.392	164.769.436	(9.704.564)	(2.325.470.391)	1.470.723.052	(241.338.989)	44.506.034.936	22.340.630.759	(4.256.766)	(194.701.879)	(61.170.287)	1.583.356.354	23.663.858.181	20.842.176.755
Máquinas y Equipos en leasing	2.031.891	-	-	-	-	-	2.031.891	57.483	-	-	-	406.378	463.861	1.568.030
Equipos Médicos y Laboratorios	272.129.300	33.901.105	-	(31.083.925)	-	(315.079)	274.631.401	215.019.089	-	(28.709.846)	(128.025)	24.919.356	211.100.574	63.530.827
Vehículos	1.500.523.258	23.152.797	(7.732.276)	(24.048.932)	-	(1.611.647)	1.490.283.200	923.533.757	(3.080.451)	(17.169.499)	(690.983)	57.567.167	960.159.991	530.123.209
Identificación de estaciones	16.629.950	5.512.633	(528.216)	-	3.898.094	-	25.512.461	7.708.826	(417.189)	-	-	9.666.246	16.957.883	8.554.578
Obras en curso y bienes en trámite de instalación e importaciones en trámite	3.560.618.454	1.890.007.982	(8.214.458)	(1.001.404.901)	(3.125.299.937)	(23.632.447)	1.292.074.693	-	-	-	-	-	-	1.292.074.693
Repuestos	1.350.146.800	469.299.405	(324.792.969)	(483.638.082)	(19.419.665)	(1.610.048)	989.985.441	-	-	-	-	-	-	989.985.441
Otros	415.405.224	13.762.989	(146.620)	-	65.338	(24.476.875)	404.610.056	326.141.519	(6.375)	-	(11.162.076)	9.415.012	324.388.080	80.221.976
Total propiedades, planta y equipo	61.570.494.363	2.687.340.125	(397.858.619)	(4.790.841.564)	-	(339.011.211)	58.730.123.094	28.101.386.163	(39.921.822)	(331.199.965)	(88.731.404)	2.012.105.730	29.653.638.702	29.076.484.392

b) Depreciación

La depreciación de propiedades, planta y equipo por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 asciende a \$ 1.894.633.831 (\$ 2.012.105.730 al 31 de diciembre de 2016). Del total, \$ 1.484.579.857 (\$1.615.715.616 al 31 de diciembre de 2016) se cargaron al costo de los productos, \$ 94.224.418 (\$ 106.097.744 al 31 de diciembre de 2016) fueron reconocidos como costos de distribución y \$ 315.829.556 (\$ 290.292.370 al 31 de diciembre de 2016) fueron contabilizados como gastos de administración y ventas.

c) Propiedades, planta y equipo en construcción

Las principales obras en curso de la compañía corresponden al cargadero de bottom loading de vagones por un importe de \$ 154.174.804, y a la remodelación del sistema de protección contra incendios, que asciende a \$ 85.470.100.

d) Deterioro

Negocio de Portland

Al 31 de diciembre de 2017 en aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad N° 36, la compañía identificó la existencia de indicadores de deterioro sobre los activos del segmento de negocio Portland. Para su evaluación se realizó un análisis de la unidad generadora de efectivo de sus activos mediante el cálculo del valor presente del flujo de fondos estimado del mencionado segmento de negocio descontado a una tasa de 9,27% antes de impuestos (8,5% al 31 de diciembre de 2016).

Del análisis mencionado surgió que el activo presentaba un deterioro de \$ 60.918.000 al 31 de diciembre de 2017 (\$3.620.759.155 al 31 de diciembre de 2016) registrándose en "Otros gastos" (Nota 8).

Negocio de Caña, Cereales y Oleaginosos

Al 31 de diciembre de 2017 Alur S.A. actualizó el análisis respecto de las propiedades, planta y equipo para reflejar en sus estados financieros cambios en la previsión por deterioro sobre los activos relacionados a las unidades generadoras de efectivo de Caña, Cereales y Oleaginosos generado principalmente por la limitante en el volumen de ventas a ANCAP para los próximos años. Para el análisis mencionado se realizó un análisis de la unidad generadora de efectivo de cada uno de los activos, mediante el cálculo del valor presente del flujo de fondos estimado de cada segmento de negocio, descontados a una tasa de 6,89% (tasa después de impuesto), y se tuvieron en cuenta los nuevos precios y volúmenes de ventas a ANCAP acordados para el futuro en el marco de compromisos de mejora de gestión y consecuente reducción de costos que permite dicha baja de precios.

De dicho análisis surgió que los activos presentaban un deterioro neto de \$ 258.084.448 registrado en el rubro "Otros gastos", compuesto de \$ 751.781.724 en planta de procesamiento de caña, \$ 1.656.205 en planta de procesamiento de oleaginosos, y una reversión de \$ 495.353.481 en planta de procesamiento de cereales.

e) Compromisos por compras de propiedades, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2017 el Grupo mantiene compromisos de compra de propiedades, planta y equipo por \$ 486.722.611 (\$ 506.892.066 al 31 de diciembre de 2016).

Nota 19 - Activos intangibles y plusvalía

a) Conciliación del valor en libros

RUBRO	Costo							Amortización acumulada y pérdida por deterioro							Valores netos al 31 de Diciembre de 2017
	Balance al 1° de Enero de 2017	Aumentos	Disposiciones	Pérdida por deterioro	Transferencias	Efecto de la conversión	Balance al 31 de Diciembre de 2017	Balance al 1° de Enero de 2017	Disposiciones	Transferencias	Pérdida por deterioro	Efecto de la conversión	Amortización del ejercicio	Balance al 31 de Diciembre de 2017	
Activos intangibles y plusvalía															
Software	509.958.656	3.757.912	-	-	-	(1.995.843)	511.720.725	406.186.333	-	-	(1.925.894)	-	33.990.005	438.250.444	73.470.281
Proyecto Gasoducto del Litoral	116.643.151	-	-	-	-	-	116.643.151	56.376.133	-	-	-	-	2.989.248	59.365.381	57.277.770
Plusvalía	538.106.416	-	-	-	-	-	538.106.416	-	-	-	-	-	-	-	538.106.416
Gastos de investigación y exploración	30.182.352	-	-	-	-	-	30.182.352	22.252.707	-	-	-	-	-	22.252.707	7.929.645
Exploración Plataforma Sísmico	19.041.135	-	-	(19.041.135)	-	-	-	-	-	-	(3.808.226)	-	3.808.226	-	-
Otros	30.189.186	28.500	(3.870.979)	-	-	(574.325)	25.772.382	18.077.075	(2.650.921)	-	-	(574.325)	-	14.851.829	10.920.553
Total de intangibles y plusvalía	1.244.120.896	3.786.412	(3.870.979)	(19.041.135)	-	(2.570.168)	1.222.425.026	502.892.248	(2.650.921)	-	(3.808.226)	(2.500.219)	40.787.479	534.720.361	687.704.665

RUBRO	Costo							Amortización acumulada y pérdida por deterioro							Valores netos al 31 de Diciembre de 2016
	Balance al 1° de Enero de 2016	Aumentos	Disposiciones	Pérdida por deterioro	Transferencias	Efecto de la conversión	Balance al 31 de Diciembre de 2016	Balance al 1° de Enero de 2016	Disposiciones	Transferencias	Pérdida por deterioro	Efecto de la conversión	Amortización del ejercicio	Balance al 31 de Diciembre de 2016	
Activos intangibles y plusvalía															
Software	510.577.316	2.976.117	-	-	-	(3.594.777)	509.958.656	374.615.408	-	-	(3.156.447)	-	34.727.372	406.186.333	103.772.323
Proyecto Gasoducto del Litoral	116.643.151	-	-	-	-	-	116.643.151	53.400.822	-	-	-	-	2.975.311	56.376.133	60.267.018
Plusvalía	538.106.416	-	-	-	-	-	538.106.416	-	-	-	-	-	-	-	538.106.416
Gastos de investigación y exploración	33.700.748	310.319	-	(2.342.596)	-	(1.486.119)	30.182.352	17.426.002	-	-	(1.210.375)	-	6.037.080	22.252.707	7.929.645
Exploración Plataforma Sísmico	119.041.135	-	-	(100.000.000)	-	-	19.041.135	-	-	-	-	-	-	-	19.041.135
Otros	30.189.186	-	-	-	-	-	30.189.186	17.514.081	-	-	-	-	562.994	18.077.075	12.112.111
Total de intangibles y plusvalía	1.348.257.952	3.286.436	-	-	-	(5.080.896)	1.244.120.896	462.956.313	-	-	(4.366.822)	(4.366.822)	44.302.757	502.892.248	741.228.648

b) Amortización

La amortización de intangibles por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, asciende a \$ 40.787.479 (\$ 44.302.757 al 31 de diciembre de 2016). Del total de amortización, \$ 34.117.166 (\$22.624.156 al 31 de diciembre de 2016) fueron reconocidos en el Costo de los productos, \$ 7.200 fueron reconocidos como costos de distribución y \$ 6.663.113 fueron reconocidos en Gastos de administración y ventas (\$ 21.619.557 al 31 de diciembre de 2016).

c) Prueba de deterioro del valor - Plusvalía

A efectos de la prueba de deterioro, la plusvalía se asignó a las unidades generadoras de efectivo (estaciones de servicio) en función de los litros vendidos por las estaciones de servicio en el año 2007 previo a la generación de la plusvalía.

El importe recuperable de cada UGE (unidad generadora de efectivo) se determinó en base a su valor en uso, siendo este el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de la UGE.

Los flujos de fondos estimados están basados en el potencial comercialización de litros de combustible que pueden generar los activos existentes y en el uso operativo al momento de la prueba de deterioro más aquellos activos a ser incorporados, necesarios para mantener la capacidad productiva con continuidad, sin incluir inversiones que aumenten la capacidad y/o eficiencia operativa.

Los supuestos clave usados en el cálculo del importe recuperable incluyen:

- la consideración de las expectativas de crecimiento y márgenes para el año 2018 incluidos en el presupuesto aprobado por el Directorio;
- la determinación de un valor de perpetuidad, basado en la hipótesis de que se considera remota la posibilidad que ANCAP no renueve el contrato de distribución a DUCSA y a Canopus Uruguay Ltda. (ambas subsidiarias directa o indirectamente de ANCAP) luego del vencimiento de los contratos actuales vigentes y de que es poco probable que no se renueven los contratos de concesión con cada una de las estaciones.

Los valores asignados a los supuestos clave son los siguientes:

- | | |
|---|---------|
| • Tasa de descuento: | 10% |
| • Tasa de crecimiento de la industria: | 2,1% |
| • Tasa de crecimiento del EBITDA (promedio productos comercializados para los próximos cinco años): | 2% - 7% |

La tasa de descuento corresponde a una medición después de impuestos que se estima sobre el costo de capital promedio ponderado del Grupo económico para proyectos de comercialización.

Las proyecciones de flujo de fondos incluyeron estimaciones específicas para cinco años y un valor de perpetuidad de 10 años en términos constantes en relación al quinto año estimado, dado que los contratos de explotación tienen un vencimiento promedio de 15 años.

El EBITDA presupuestado se basó en las expectativas de resultados futuros considerando la experiencia pasada ajustada por el crecimiento anticipado de los ingresos. El crecimiento de los ingresos se proyectó considerando los niveles de crecimiento promedio experimentados en los últimos años, el volumen de ventas y el crecimiento en el margen de comercialización para los próximos cinco años.

El importe recuperable estimado de las UGE excede su importe en libros en miles de \$ 2.293.157 (miles de \$ 2.073.174 en 2016).

La gerencia ha identificado que un cambio en la tasa de descuento considerada podría causar que el importe en libros exceda el importe recuperable. La tabla a continuación muestra el monto en que este supuesto debe cambiar individualmente para que el importe recuperable estimado de la UGE sea igual al importe en libros.

	Cambio requerido para que el importe en libros sea igual al importe recuperable	
	2017	2016
Tasa de descuento	62,252%	62,599%

d) Deterioro sísmica

Al 31 de diciembre de 2017 para la evaluación del activo intangible “Exploración Plataforma Sísmica” de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad N° 36 se consideró el valor presente de los flujos de fondos futuros que se espera obtener por la comercialización de los paquetes de información, en posesión de ANCAP. Del análisis mencionado surgió que el activo presentaba un deterioro de \$ 15.232.909, registrándose en “Otros gastos” (Nota 8).

Nota 20 - Propiedades de inversión

a) Conciliación del valor contable

Costo	Propiedades de inversión	
	Dic-17	Dic-16
Saldo al inicio	76.253.133	76.253.133
Altas por compras	-	-
Saldo al cierre	76.253.133	76.253.133

Las propiedades de inversión corresponden a siete (7) inmuebles ubicados en la Ciudad de la Costa, departamento de Canelones. Los mismos se encuentran linderos a la estación Aeropuerto de Celemyr S.A. (subsidiaria de DUCSA) y fueron adquiridos para conseguir apreciación de capital en la inversión.

b) Medición del valor razonable

El valor razonable de las propiedades de inversión fue determinado por un experto independiente calificado, quien posee experiencia en la realización de este tipo de valuaciones, el cual fue determinado en US\$ 5.424.000 (equivalente a \$ 156.249.168) (US\$ 4.990.000 equivalente a \$ 146.406.600 al 31 de diciembre 2016).

El Grupo no percibe ingresos por las propiedades de inversión.

Nota 21 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

	%	Dic-17	%	Dic-16
Conecta S.A.	45%	110.448.896	45%	87.179.287
Gasoducto Cruz del Sur S.A.	20%	534.387.849	20%	535.470.844
Gas Uruguay S.A.	40%	17.712.838	40%	14.119.761
Inversiones en asociadas		662.549.583		636.769.892
Gas Sayago S.A.	20,65%	30.144.986	20,65%	90.108.417
Inversiones en negocios conjuntos		30.144.986		90.108.417
		692.694.569		726.878.309

El resultado de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 es de pérdida \$ 118.304.270 (al 31 de diciembre de 2016 pérdida \$ 96.888.396), pueden desglosarse de la siguiente forma:

	Dic-17	Dic-16
Resultados por inversiones en asociadas y negocios conjuntos	(104.324.731)	(86.736.735)
Provisión para contingencias de compañías vinculadas	(13.979.539)	(10.151.661)
	<u>(118.304.270)</u>	<u>(96.888.396)</u>

Conecta S.A.

El Grupo posee el 45% de Conecta S.A., siendo los otros accionistas Petrobras Uruguay Servicios y Operaciones S.A. y Petrobras Uruguay S.A. de Inversión que poseen el 30% y 25% del capital accionario respectivamente. Dicha sociedad tiene por cometido explotar la concesión para la distribución de gas por cañería en el Uruguay con excepción del departamento de Montevideo.

Gasoducto Cruz del Sur S.A.

El Grupo posee el 20% de Gasoducto Cruz del Sur S.A.. Los socios son las empresas G.B. Gas Netherland Holding B.V., Pan American Energy LLC y Wintershall Holding G.m.b.h., propietarios del 40%, 30% y 10% respectivamente. La finalidad de Gasoducto Cruz del Sur S.A. es la construcción y explotación de un sistema de transporte por gasoducto de gas natural para abastecer los departamentos del sur y suroeste del país.

Al 31 de diciembre de 2017 la participación de la compañía en Gasoducto Cruz del Sur S.A. es material. La tabla a continuación resume la información financiera de Gasoducto Cruz del Sur S.A.:

	Dic-17	Dic-16
Activos no corriente	2.430.590.998	2.554.679.875
Activos corriente	357.104.579	273.403.259
Pasivos no corriente	(84.031.402)	(122.493.033)
Pasivos corriente	(31.724.956)	(28.236.045)
Activos netos	<u>2.671.939.219</u>	<u>2.677.354.056</u>
Participación del Grupo en los activos netos (20%)	<u>534.387.849</u>	<u>535.470.844</u>
Ingreso de actividades ordinarias	287.295.672	308.360.386
Utilidad de operaciones continuas	42.987.867	54.325.064
Otro resultado integral	(48.402.704)	(55.266.873)
Total resultado integral	<u>(5.414.837)</u>	<u>(941.809)</u>
Participación del Grupo en el resultado integral	<u>(1.082.967)</u>	<u>(188.362)</u>

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

Gas Uruguay S.A.

El Grupo posee el 40% de Gas Uruguay S.A., integrada junto con Acodike Supergas S.A. y Riogas S.A. Esta sociedad se dedica a la comercialización y distribución de gas propano a granel, actividad desarrollada desde su inicio en 1997, y el envasado de supergas ANCAP, actividad iniciada en el año 2008 mediante la administración de las plantas de envasado propiedad de ANCAP.

Gas Sayago S.A. – Planta Regasificadora

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

Proyecto de regasificación de Gas Natural Licuado (GNL)

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

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

Durante el año 2015, el Proyecto presentó un punto de inflexión respecto de su planificación inicial, como consecuencia de la ruptura del acuerdo entre GNLS y OAS para la construcción de la obra civil de la Terminal y de la posterior terminación del contrato BOOT entre GSSA y GNLS.

El plan de trabajo que guio las actividades del año 2016 se basó en una reformulación del Proyecto, en relación a su esquema inicial, que manteniendo las características técnicas originales, introdujo variantes al modelo de negocios de forma tal de viabilizar su financiamiento y optimizar la utilización de los activos vía comercialización de la capacidad.

En particular, en el mes de diciembre de 2016, en el marco de un proceso de Temporada Abierta, el Directorio aprobó la selección de la propuesta de la empresa Shell International Trading Middle East (en adelante “Shell”), iniciándose así un proceso de negociación de seis meses que luego fue prorrogado hasta octubre de 2017, mes en el cual se suscribió un Memorando de Entendimiento entre ambas partes, que establece ámbitos de cooperación para el desarrollo del Proyecto y ciertas bases sobre las cuales avanzar en los términos de un Acuerdo de Desarrollo Conjunto.

El ingreso de Shell al ámbito del Proyecto, dada su calificación técnica y crediticia, configuró un nuevo escenario para la revisión de opciones de estructuración y negociación con proveedores, fortaleciendo la posición del Proyecto en la búsqueda de reducir los costos y riesgos del mismo.

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

Adicionalmente han surgido reclamos (Nota 30.1) los cuales a la fecha no se ha podido evaluar la probabilidad de un eventual egreso de fondos.

Talobras S.A.

El Grupo posee el 33,33% de Talobras S.A. desde el 11 de abril de 2012, siendo los otros accionistas Petrobras Uruguay Distribución S.A. y Orodone S.A., quienes mantienen el mismo porcentaje de participación. Esta sociedad tiene por objeto el abastecimiento “intoplane” en el Aeropuerto Internacional de Carrasco. Al 31 de diciembre de 2017 no se habían realizado integraciones de capital a dicha empresa.

Nota 22 - Otras inversiones

	Moneda original	Dic-17	Dic-16
Bonos del Tesoro	US\$	-	1.638.932
Bonos del Tesoro	\$	131.072	133.497
Obligaciones hipotecarias	O.H.R	1.186.877	1.186.877
Letras de regulación monetaria	\$	102.427.498	34.449.388
Fondos comunes de inversión	Arg\$	50.444	46.255
Total otras inversiones		103.795.891	37.454.949

Los bonos del tesoro por \$ 131.072 al 31 de diciembre de 2017 (\$ 1.772.429 al 31 de diciembre de 2016) y las obligaciones hipotecarias reajustables por \$ 1.186.877 al 31 de diciembre de 2017 (\$ 1.186.877 al 31 de diciembre de 2016) se encuentran valuadas a valor razonable con cambios en resultados.

Las letras de regulación monetaria son clasificadas por el Grupo como mantenidas hasta el vencimiento.

Los fondos comunes de inversión son clasificados por el Grupo como disponibles para la venta.

Activos prendados

Existen obligaciones hipotecarias reajustables (O.H.R.) 6.834 (equivalentes a \$ 1.184.537) que se encuentran al 31 de diciembre de 2017 en garantía de la Dirección Nacional de Minería y Geología del Uruguay (DINAMIGE) y el Ministerio de Transporte y Obras Públicas (MTO) por O.H.R. 5.934 y O.H.R. 900 respectivamente (\$ 1.184.537 al 31 de diciembre de 2016).

Nota 23 - Patrimonio

Capital

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

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

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

Reserva por reinversión

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

Reserva por conversión

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

Nota 24 - Gestión del capital

La política del Directorio es mantener una base patrimonial sólida de manera de conservar la confianza del Estado, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio.

El Directorio intenta mantener un equilibrio entre los retornos más altos que puedan obtenerse con mayores niveles de crédito y las ventajas y la seguridad otorgados por una posición patrimonial sólida.

No hubo cambios en el enfoque de ANCAP para la administración del patrimonio durante el año.

Nota 25 - Deudas financieras

25.1 Composición de las deudas financieras

La composición de las deudas financieras es la siguiente:

	Dic-17			
	Menor a un año	Entre 1 y 3 años	Mayor a 3 años	Total
Préstamos bancarios (*)	7.344.670.716	1.060.219.244	1.266.415.838	9.671.305.798
Intereses y comisiones	121.311.765	-	-	121.311.765
Acreedores por leasing	580.430	178.019	-	758.449
Préstamos de partes relacionadas (Nota 32) (***)	785.645.454	1.540.335.164	6.276.671.511	8.602.652.129
Intereses de préstamos de partes relacionadas (Nota 32) (***)	75.885.506	-	-	75.885.506
	<u>8.328.093.871</u>	<u>2.600.732.427</u>	<u>7.543.087.349</u>	<u>18.471.913.647</u>
	Dic-16			
	Menor a un año	Entre 1 y 3 años	Mayor a 3 años	Total
Préstamos bancarios (*)	8.482.744.911	1.574.545.840	1.640.681.965	11.697.972.716
Intereses y comisiones	225.158.951	-	-	225.158.951
Acreedores por leasing	1.474.529	903.524	-	2.378.053
Obligaciones negociables (**)	257.115.000	-	-	257.115.000
Intereses por obligaciones negociables	5.893.258	-	-	5.893.258
Préstamos de partes relacionadas (Nota 32) (***)	-	1.333.684.852	6.001.581.834	7.335.266.686
Intereses de préstamos de partes relacionadas (Nota 32) (***)	22.504.851	-	-	22.504.851
	<u>8.994.891.500</u>	<u>2.909.134.216</u>	<u>7.642.263.799</u>	<u>19.546.289.515</u>

(*) Dentro de préstamos bancarios hay US\$ 13.618.435 equivalentes a \$ 392.306.257 (US\$ 15.710.132 al 31 de diciembre de 2016, equivalentes a \$ 460.935.263) garantizados por cuentas a cobrar y flujos de caja recibidos por ALUR S.A. de ANCAP por la venta de Etanol y contra UTE de la venta de energía. Al 31 de diciembre de 2017 no existen garantías por cuentas a cobrar y flujos recibidos por ALUR de ANCAP por la venta de biodiesel, que al 31 de diciembre de 2016 ascendían a US\$ 1.200.000 equivalentes a \$ 35.208.000.

(**) Incluye obligaciones negociables emitidas por Carboclor S.A. por Arg\$ 95.000.000 (equivalente a \$ 159.315.000) con vencimiento 6 de febrero de 2017 que están garantizados por ANCAP.

Con fecha 30 de enero de 2017, según resolución N° 77/1/2017, el Directorio de ANCAP resolvió en su carácter de avalista de las Obligaciones Negociables Clase I emitidas por Carboclor S.A, afrontar el pago de la última cuota de interés y el capital correspondiente a las mencionadas obligaciones con vencimiento 6 de febrero de 2017 por un monto de hasta Arg\$ 100.714.067,19 por concepto de capital e intereses.

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

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

- a. El retiro de la República Oriental del Uruguay como País Accionista de la CAF;
- b. La existencia de cualquier evento de fuerza mayor o caso fortuito que se prolonguen por más de treinta días que le impidan a las partes cumplir con las obligaciones contraídas o que las consecuencias que se deriven de los mismos no fuesen o no pudiesen ser subsanadas en dicho plazo;
- c. Atraso en el pago de cualquier suma que se adeude por concepto de capital, intereses, comisiones, gastos cargos u otro concepto;
- d. La verificación de información inexacta o la falta de información que pueda tener incidencia en el otorgamiento del crédito, suministrada en forma previa a la celebración del Contrato de Préstamo o durante su ejecución;

- e. Que la utilización de los productos, los materiales y los bienes de capital, así como las actividades desarrolladas no se encuentren en armonía con el medio ambiente o contravengan las normas ecológicas y de protección ambiental vigentes en el País y los estipulados en el contrato.
- f. El incumplimiento por parte de la República Oriental del Uruguay o de ANCAP de las Obligaciones estipuladas en el Contrato.

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

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

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

Información sobre la exposición de la empresa a los riesgos de tasa de interés, moneda y liquidez se incluye en la Nota 28 c).

25.2 Evolución de las deudas financieras

La evolución de las deudas financieras es la siguiente:

	Dic-17
Saldos al 1 de enero de 2017	19.546.289.515
Ingresos por nuevas deudas financieras	4.787.358.809
Intereses pagados	(684.206.101)
Intereses perdidos y otros gastos	1.239.032.649
Resultado por conversión	(90.215.616)
Diferencia de cambio	(992.881.056)
Pagos de deudas financieras	(5.333.464.553)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	18.471.913.647

Nota 26 - Deudas comerciales y otras deudas

	Dic-17	Dic-16
No corriente		
Acreedores fiscales (*)	2.823.793.243	3.151.961.128
Otras deudas	8.118.382	8.289.830
Otras deudas	2.831.911.625	3.160.250.958
	2.831.911.625	3.160.250.958
Corriente		
Deudas comerciales con partes relacionadas (Nota 32)	115.845.579	195.880.803
Anticipos de partes relacionadas (Nota 32)	541.697.862	397.000.213
Deudas comerciales del exterior	4.642.359.271	6.662.179.073
Deudas comerciales de plaza	2.362.622.185	2.455.802.480
Documentos a pagar	89.539.021	143.541.243
Otras deudas comerciales	98.769.047	87.757.930
Deudas comerciales	7.850.832.965	9.942.161.742
Anticipos recibidos de clientes	66.200.955	97.239.655
Acreedores fiscales (*)	1.328.482.740	938.142.876
Swap de moneda (Nota 28)	165.270.182	-
Retribuciones al personal	1.271.586.254	1.084.882.405
Acreedores por cargas sociales	291.069.752	297.868.293
Otras	410.149.970	411.311.665
Otras deudas	3.532.759.853	2.829.444.894
	11.383.592.818	12.771.606.636

(*) Incluye saldo por convenio firmado con DGI por multa por mora y recargos por un total de \$ 3.182.127.187 (\$ 3.157.994.952 al 31 de diciembre de 2016) a pagarse en 24 cuotas mensuales variables a una tasa de interés 1,20% mensual (Nota 8).

Nota 27 - Provisiones

	Juicios	Otras provisiones	Total
Saldos al 1 de enero de 2016	184.526.812	33.292.254	217.819.066
Formación del ejercicio	152.967.969	27.194.645	180.162.614
Utilización del ejercicio	(5.967.764)	(886.064)	(6.853.828)
Desafectación del ejercicio	(10.211.289)	-	(10.211.289)
Diferencia de cambio	(7.833.818)	1.472.892	(6.360.926)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	313.481.910	61.073.727	374.555.637
Saldos al 1 de enero de 2017	313.481.910	61.073.727	374.555.637
Formación del ejercicio	38.726.184	55.368.196	94.094.380
Utilización del ejercicio	(6.151.748)	-	(6.151.748)
Desafectación del ejercicio	(45.218.990)	(4.251.303)	(49.470.293)
Diferencia de cambio	(8.670.813)	(2.109.530)	(10.780.343)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	292.166.543	110.081.090	402.247.633
No corriente	4.098.600	58.541.670	62.640.270
Corriente	288.067.943	51.539.420	339.607.363
	292.166.543	110.081.090	402.247.633

Provisión para juicios

El Grupo ha reconocido una provisión para juicios que al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 asciende a \$ 292.166.543 y \$ 313.481.910, respectivamente.

Esta provisión corresponde a la estimación realizada por las gerencias del Grupo con el asesoramiento de sus asesores legales, de las indemnizaciones que podría corresponder pagar por los juicios pendientes.

ANCAP es parte de diversos juicios, siendo demandada en la mayoría de los mismos, ascendiendo el monto total reclamado a la suma de \$ 2.323.138.431 (\$ 2.482.588.682 al 31 de diciembre de 2016). El monto referido corresponde a las pretensiones reclamadas a la fecha de cierre de ejercicio. El total de los procesos en trámite corresponden, fundamentalmente, a los siguientes conceptos: daños y perjuicios, responsabilidad por hecho u omisión de la Administración, juicios por cobro de pesos, reparación patrimonial, acciones de nulidad ante el TCA y demandas laborales iniciadas en aplicación de las leyes de tercerizaciones.

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

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

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

Otras provisiones

El rubro "Otras Provisiones" incluye al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 \$ 110.081.090 y \$ 61.073.727, respectivamente. Estos saldos corresponden a las provisiones constituidas por Carboclor S.A. por \$ 51.606.809 (\$ 2.745.433 al 31 de diciembre de 2016) y \$ 0 por Petrouuguay S.A. (\$ 16.770 al 31 de diciembre de 2016) para afrontar situaciones contingentes como gastos, multas, intereses y honorarios profesionales por juicios iniciados por el Grupo y ciertas acciones laborales que han sido iniciadas contra el Grupo que podrían implicar pasivos. Esta provisión también incluye una provisión por desmantelamiento por \$ 58.474.281 (\$ 58.311.524 al 31 de diciembre de 2016). En la estimación de los montos, se ha considerado la probabilidad de su concreción tomando en cuenta las expectativas de la Dirección de dichas empresas, en consulta con sus asesores legales.

Nota 28 - Instrumentos financieros - Valores razonables y administración de riesgo

a) Clasificaciones contables y valores razonables

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

Dec-17	Nota	Valor en libros						Valor razonable				
		Designado a valor razonable	Coberturas a valor razonable	Mantenidos al vencimiento	Préstamos y saldos a cobrar	Mantenidos para la venta	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros valuados a valor razonable												
		48.938.652	-	-	-	-	-	48.938.652	-	48.938.652	-	48.938.652
	15	48.938.652	-	-	-	-	-	48.938.652	-	48.938.652	-	48.938.652
	22	1.186.877	-	-	-	-	-	1.186.877	1.186.877	-	-	1.186.877
	22	131.072	-	-	-	-	-	131.072	131.072	-	-	131.072
	22	-	-	-	-	50.444	-	50.444	50.444	-	-	50.444
		50.256.601	-	-	-	50.444	-	50.307.045				
Activos financieros no valuados a valor razonable												
	15	-	-	-	4.693.395.903	-	-	4.693.395.903	-	-	-	-
	16	-	-	2.015.448.435	3.149.675.680	-	-	5.165.124.115	-	-	-	-
	22	-	-	102.427.498	-	-	-	102.427.498	-	-	-	-
		-	-	2.117.875.933	7.843.071.583	-	-	9.960.947.516				
Pasivos financieros a valor razonable												
		(165.270.182)	-	-	-	-	-	(165.270.182)	-	(165.270.182)	-	(165.270.182)
		(165.270.182)	-	-	-	-	-	(165.270.182)				
Pasivos financieros no valuados a valor razonable												
	16	-	-	-	-	-	(3.439.361)	(3.439.361)	-	-	-	-
	25	-	-	-	-	-	(9.671.305.798)	(9.671.305.798)	-	-	-	-
	25	-	-	-	-	-	(121.311.765)	(121.311.765)	-	-	-	-
	25	-	-	-	-	-	(758.449)	(758.449)	-	-	-	-
	25	-	-	-	-	-	(8.602.652.129)	(8.602.652.129)	-	-	-	-
	25	-	-	-	-	-	(75.885.506)	(75.885.506)	-	-	-	-
	26	-	-	-	-	-	(8.995.798.421)	(8.995.798.421)	-	-	-	-
		-	-	-	-	-	(27.471.151.429)	(27.471.151.429)				

b) Medición del valor razonable de activos o pasivos financieros no medidos al valor razonable

La técnica empleada para la determinación del valor razonable de las obligaciones negociables Nivel 3 es el valor presente neto calculado usando tasas de descuento derivadas de precios cotizados de instrumentos con un vencimiento y una calificación de riesgo similares cotizados en mercados activos.

El valor razonable de las obligaciones negociables Nivel 1 surge de la última cotización vigente en el mercado activo de referencia.

c) Administración del riesgo financiero

El Grupo está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

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

i) Marco de administración del riesgo

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

ii) Riesgo de crédito

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

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

Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar

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

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

El Grupo 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. Los principales componentes de esta previsión son un componente de pérdida específico que se relaciona con exposiciones individualmente significativas, y un componente de pérdida colectivo establecido para grupos de activos similares relacionados con pérdidas en las que se ha incurrido pero que aún no se han identificado. La previsión para saldos individualmente no significativos se determina sobre la base de información histórica de estadísticas de pago para activos financieros similares.

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

	Saldos corrientes	
	Dic-17	Dic-16
Nacional	5.296.191.108	4.221.564.580
Países del Mercosur	94.081.614	166.472.607
Otros países de América Latina	-	2.020.848
Países de la comunidad europea	136.671.662	126.336.196
Estados Unidos	87.547.666	113.831.734
Otras regiones	649.915	3.560.774
	5.615.141.965	4.633.786.739

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

	Saldos corrientes	
	Dic-17	Dic-16
Clientes de plaza	3.831.844.819	3.389.633.173
Clientes del exterior	331.806.022	412.222.159
Gobierno	1.374.984.512	610.987.876
Partes relacionadas (Nota 32)	76.506.612	220.943.531
	5.615.141.965	4.633.786.739

Deterioro del valor

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

	Dic-17	Dic-16
Vigentes y no deteriorados	3.976.147.277	2.385.588.361
De 0 a 30 días	175.876.726	692.797.932
De 31 a 120 días	45.682.036	505.332.269
De 121 a 360 días	92.795.748	84.831.484
Más de 360 días	451.832.768	303.909.770
	4.742.334.555	3.972.459.816

La variación en la previsión por desvalorización relacionada con los créditos comerciales y otras cuentas a cobrar durante el ejercicio se muestra en la Nota 15.

iii) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo tenga dificultades para cumplir con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque del Grupo para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación del Grupo.

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

Exposición al riesgo de liquidez

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

Al 31 de diciembre de 2017	Flujos de efectivo contractuales				
	Importe en libros	Total	Menor a un año	Entre 1 y 3 años	Más de 3 años
Pasivos financieros no derivados					
Sobregiros bancarios	3.439.361	3.439.361	3.439.361	-	-
Préstamos bancarios	9.671.305.798	9.671.305.797	7.344.670.716	1.060.219.244	1.266.415.837
Intereses y comisiones	121.311.765	699.444.055	372.227.263	250.369.105	76.847.687
Acreedores por leasing	758.449	779.276	599.788	179.488	-
Préstamos de partes relacionadas	8.602.652.129	8.602.652.129	785.645.454	1.540.335.164	6.276.671.511
Intereses de partes relacionadas	75.885.506	1.530.456.374	253.905.761	437.523.055	839.027.558
Deudas comerciales y otras deudas	8.995.798.421	8.995.798.421	8.987.680.039	49.859	8.068.523
Pasivos financieros derivados					
Salidas de Efectivo	165.270.182	14.358.496.200	7.281.446.200	7.077.050.000	-
Entradas de Efectivo	-	(13.251.220.000)	(6.913.680.000)	(6.337.540.000)	-
Swap	165.270.182	1.107.276.200	367.766.200	739.510.000	-
	<u>27.636.421.611</u>	<u>30.611.151.613</u>	<u>18.115.934.582</u>	<u>4.028.185.915</u>	<u>8.467.031.116</u>

Al 31 de diciembre de 2016	Flujos de efectivo contractuales				
	Importe en libros	Total	Menor a un año	Entre 1 y 3 años	Más de 3 años
Pasivos financieros no derivados					
Sobregiros bancarios	43.368.672	43.368.672	43.368.672	-	-
Préstamos bancarios	11.697.972.716	11.697.972.716	8.482.744.911	1.574.545.840	1.640.681.965
Intereses y comisiones	225.158.951	760.398.043	398.535.146	239.371.087	122.491.810
Acreedores por leasing	2.378.053	2.438.236	1.490.498	947.738	-
Obligaciones negociables	257.115.000	257.115.000	257.115.000	-	-
Intereses por Obligaciones Negociables	5.893.258	9.153.265	9.153.265	-	-
Préstamos de partes relacionadas (*)	7.335.266.686	7.335.266.686	-	1.333.684.852	6.001.581.834
Intereses de partes relacionadas (*)	22.504.851	1.383.469.540	228.043.436	372.958.584	782.467.520
Deudas comerciales y otras deudas	11.046.020.842	11.046.020.842	11.037.814.889	-	8.205.953
	<u>30.635.679.029</u>	<u>32.535.203.000</u>	<u>20.458.265.817</u>	<u>3.521.508.101</u>	<u>8.555.429.082</u>

(*) Con fecha 2 de febrero de 2016 se capitalizó dicho préstamo (Nota 23).

iv) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en el tipo de cambio, tasas de interés y precios de mercado, afecten los ingresos del Grupo o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de moneda

El Grupo está expuesto al riesgo de moneda en sus compras, préstamos y financiamientos que están denominados en una moneda distinta de la moneda funcional del Grupo. La moneda en que estas transacciones están principalmente denominadas es el Dólar Estadounidense.

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

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

En el marco de la Política de Gestión de Riesgos Financieros (crédito, liquidez mercado y contraparte), aprobada en el año 2016, se ha incurrido a la contratación de cobertura mediante instrumentos financieros derivados para administrar la exposición a la variabilidad del tipo de cambio.

Con fecha 24 de noviembre de 2017, se firmó un contrato de compraventa de divisas a futuro con el Banco Central del Uruguay (BCU), por el cual este último se comprometió a vender dólares estadounidenses a ANCAP en las fechas de cierre pactadas, a cambio del pago por parte de ANCAP de pesos uruguayos, de acuerdo al tipo de cambio convenido.

El contrato se firmó por un total de cuatrocientos ochenta millones de dólares estadounidenses, por un plazo de dos años.

A continuación se presenta el detalle de las futuras fechas en las que se realizara cada intercambio de monedas, el tipo de cambio convenido y los montos a pagar y recibir:

Plazo Fecha de Vencimiento	Tipo de Cambio a Plazo	Montos a pagar	
		Entrada (US\$)	Salida (\$)
24-Ene-18	29,407	20.000.000	588.133.600
24-Feb-18	29,579	20.000.000	591.570.200
24-Mar-18	29,747	20.000.000	594.947.000
24-Abr-18	29,915	20.000.000	598.302.600
24-May-18	30,082	20.000.000	601.636.600
24-Jun-18	30,252	20.000.000	605.042.600
24-Jul-18	30,423	20.000.000	608.453.800
24-Ago-18	30,594	20.000.000	611.870.400
24-sep-18	30,765	20.000.000	615.292.000
24-Oct-18	30,936	20.000.000	618.718.600
24-Nov-18	31,108	20.000.000	622.150.000
24-Dic-18	31,266	20.000.000	625.328.800
24-Ene-19	31,423	20.000.000	628.469.600
24-Feb-19	31,579	20.000.000	631.571.800
24-Mar-19	31,732	20.000.000	634.634.600
24-Abr-19	31,883	20.000.000	637.657.200
24-May-19	32,032	20.000.000	640.639.000
24-Jun-19	32,179	20.000.000	643.579.400
24-Jul-19	32,324	20.000.000	646.477.400
24-Ago-19	32,467	20.000.000	649.332.400
24-sep-19	32,607	20.000.000	652.144.000
24-Oct-19	32,746	20.000.000	654.911.200
24-Nov-19	32,882	20.000.000	657.633.400

Al 31 de diciembre de 2017 se registró una estimación del valor razonable de este instrumento, lo cual arrojó un pasivo de US\$ 5.737.080 equivalente a \$ 165.268.064, generando una pérdida en el ejercicio de US\$ 6.039.746 equivalente a \$173.986.963 registrado en el costo de ventas.

Exposición al riesgo de moneda

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

	Dic-17							
	US\$	Real	Euro	Libra Esterlina	Arg\$	UI	\$	Equiv. \$
ACTIVO								
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	256.810	-	-	-	-	-	-	7.397.926
Otras inversiones, incluyendo derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por adelantado	1.153.551	-	-	-	-	-	33.116.392	66.346.736
Total Activo No Corriente	1.410.361	-	-	-	-	-	33.116.392	73.744.662
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	51.145.014	4.521.139	-	16.978	290	-	523.364.549	2.037.557.153
Pagos por adelantado	7.460.003	-	47.377	-	-	-	127.761.957	344.299.423
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	56.644.550	-	1.865	-	80	-	79.660.551	1.711.484.669
Total Activo Corriente	115.249.567	4.521.139	49.242	16.978	370	-	730.787.057	4.093.341.245
TOTAL ACTIVO	116.659.928	4.521.139	49.242	16.978	370	-	763.903.449	4.167.085.907
PASIVO								
Deudas financieras	(331.151.788)	-	-	-	-	(26.001.764)	-	(9.636.398.131)
Total Pasivo No Corriente	(331.151.788)	-	-	-	-	(26.001.764)	-	(9.636.398.131)
Deudas financieras	(127.202.504)	-	-	-	-	(53.584.857)	-	(3.864.033.295)
Deudas comerciales y otras deudas	(195.549.646)	(10.233)	(1.361.023)	-	(240)	-	(226.038.023)	(5.906.359.524)
Provisiones	(8.086.200)	-	-	-	-	-	(6.902.768)	(239.841.931)
Total Pasivo Corriente	(330.838.350)	(10.233)	(1.361.023)	-	(240)	(53.584.857)	(232.940.791)	(10.010.234.750)
TOTAL PASIVO	(661.990.138)	(10.233)	(1.361.023)	-	(240)	(79.586.621)	(232.940.791)	(19.646.632.882)
Posición Activa (Pasiva)	(545.330.210)	4.510.906	(1.311.781)	16.978	130	(79.586.621)	530.962.658	(15.479.546.975)

	Dic-16							
	US\$	Real	Euro	Libra Esterlina	Arg\$	UI	\$	Equiv. \$
ACTIVO								
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	12.150	-	-	-	-	-	-	356.481
Pagos por adelantado	1.253.298	-	-	-	-	-	31.213.700	67.985.463
Total Activo No Corriente	1.265.448	-	-	-	-	-	31.213.700	68.341.944
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	31.226.986	3.195.830	146.545	370	-	-	717.437.163	1.667.479.363
Pagos por adelantado	9.552.823	-	6.002	11.934	-	-	125.622.426	406.519.332
Otras inversiones	55.860	-	-	-	-	-	-	1.638.932
Efectivo y equivalentes de efectivo	91.631.236	-	1.829	54	-	-	101.648.432	2.790.167.343
Total Activo Corriente	132.466.905	3.195.830	154.376	12.358	-	-	944.708.021	4.865.804.970
TOTAL ACTIVO	133.732.353	3.195.830	154.376	12.358	-	-	975.921.721	4.934.146.914
PASIVO								
Deudas financieras	(336.780.795)	-	-	-	-	-	-	(9.881.148.525)
Total Pasivo No Corriente	(336.780.795)	-	-	-	-	-	-	(9.881.148.525)
Deudas financieras	(150.949.733)	-	-	-	-	-	-	(4.428.865.166)
Deudas comerciales y otras deudas	(134.001.805)	(152)	(1.416.033)	-	(240)	-	(211.498.222)	(4.186.851.404)
Provisiones	(7.820.000)	-	-	-	-	-	-	(229.438.800)
Total Pasivo Corriente	(292.771.538)	(152)	(1.416.033)	-	(240)	-	(211.498.222)	(8.845.155.370)
TOTAL PASIVO	(629.552.333)	(152)	(1.416.033)	-	(240)	-	(211.498.222)	(18.726.303.895)
Posición Activa (Pasiva)	(495.819.980)	3.195.678	(1.261.657)	12.358	(240)	-	764.423.499	(13.792.156.981)

Análisis de sensibilidad

El fortalecimiento (debilitamiento) de un 10% en el Peso Uruguayo respecto de las principales monedas al 31 de diciembre de 2017 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 2016.

	Dic-17		Dic-16	
	Impacto en \$		Impacto en \$	
	Patrimonio	Resultados	Patrimonio	Resultados
Dólar Estadounidense	1.570.932.735	1.570.932.735	1.454.735.821	1.454.735.821
Peso Argentino	(19)	(19)	40	40
Euro	4.532.990	4.532.990	3.897.006	3.897.006
Libra Esterlina	(66.030)	(66.030)	(44.703)	(44.703)
Real	(4.010.646)	(4.010.646)	(2.930.118)	(2.930.118)
Unidad Indexada	29.661.933	29.661.933	-	-

Riesgo de tasa de interés

Exposición al riesgo de tasa de interés

La situación de la tasa de interés de los instrumentos financieros del Grupo que devengan interés informada a la gerencia del Grupo es la siguiente.

	Tasa Efectiva	Dic-17		
		Menor a 1 año \$	Entre 1 y 3 años \$	Más de 3 años \$
Activos Financieros				
Bonos del Tesoro				
Bonos del Tesoro - Tasa Fija US\$	7,63%	131.072	-	-
Depósitos a Plazo Fijo				
Depósitos a Plazo Fijo - \$	6,00%	100.949.335	-	-
Depósitos a Plazo Fijo - US\$	0,35%-0,50%-0,65%	1.005.418.576	-	-
Depósitos en garantía				
Depósito en garantía BCU- SWAP	5,00%	836.843.350	-	-
Letras de Regulación Monetaria				
Letras de Regulación Monetaria- Tasa Fija \$	8%-10%	242.363.937	-	-
Letras de tesorería	7,00%	769.144.084	-	-
Otros Activos Financieros				
Créditos a productores de caña- Tasa Fija \$	6% - 11,48%	132.817.483	34.367.604	-
Swap a Cobrar	1,41%-Libor	48.938.652	-	-
		3.136.606.489	34.367.604	-
Pasivos Financieros				
Préstamos Bancarios				
Préstamos Bancarios- Tasa Variable US\$	Libor 90 + 0,85%-0,95%	(993.841.500)	-	-
Préstamos Bancarios- Tasa Variable US\$	Libor 180 + 0,85%-3,2%	(776.565.970)	(688.921.940)	(1.033.382.910)
Préstamos Bancarios- Tasa Variable US\$	Libor 180 + 5%	(4.399.081)	(8.798.161)	(17.596.257)
Préstamos Bancarios- Tasa Variable US\$	Libor 360+1,5%	(576.140.000)	-	-
Préstamos Bancarios- Tasa Fija US\$	2,15-2,97%	(3.998.411.600)	-	-
Préstamos Bancarios- Tasa Fija US\$	4,75%-5,34%	(284.314.950)	(21.296.900)	(42.594.670)
Préstamos Bancarios- Tasa Fija US\$	6%-7,3%	(50.412.250)	(57.614.000)	(172.842.000)
Préstamos Bancarios- Tasa Fija \$	10,00%	(50.000.000)	-	-
Préstamos Bancarios- Tasa Fija \$	15,85%-15,95%	(373.333.333)	(186.666.667)	-
Préstamos Bancarios- Tasa Fija UI	6,74%	(193.843.154)	(96.921.577)	-
Préstamos de Partes Relacionadas				
Préstamos de Partes Relacionadas- Tasa Variable US\$	Libor 180 + 1,45%	(785.645.454)	(1.540.335.164)	(6.276.671.511)
Acreedores por Leasing				
Acreedores por Leasing- Tasa Fija US\$	4,00%	(469.303)	(178.019)	-
Sobregiros Bancarios				
Sobregiros Bancarios- Tasa Fija \$	14,00%	(2.729.001)	-	-
		(8.090.105.596)	(2.600.732.428)	(7.543.087.348)

Administración Nacional de Combustibles, Alcohol y Portland y sus Subsidiarias
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2017

	Tasa Efectiva	Dic-16		
		Menor a 1 año \$	Entre 1 y 3 años \$	Más de 3 años \$
Activos Financieros				
Bonos del Tesoro				
Bonos del Tesoro - Tasa Fija \$	7,63%	133.497	-	-
Bonos del Tesoro - Tasa Variable	Libor 180 +1%	1.638.932	-	-
Depósitos a Plazo Fijo				
Depósitos a Plazo Fijo - \$	8,00%	91.900.626	-	-
Depósitos a Plazo Fijo - US\$	0,35%-0,45%	733.533.130	-	-
Depósitos a Plazo Fijo - US\$	19,75%	3.910.181	-	-
Depósitos a la Vista				
Depósitos a la Vista - Tasa Fija \$	2% - 10%	287.381.729	-	-
Depósitos a Plazo Fijo - Tasa Fija US\$	0,50%	109.779.559	-	-
Depósitos a Plazo Fijo - Tasa Variable \$	ITLUP 180 días - 6%	6.381.254	-	-
Letras de Regulación Monetaria				
Letras de Regulación Monetaria- Tasa Fija \$	10,87%-12,30%	205.763.558	-	-
Otros Activos Financieros				
Créditos a productores de caña- Tasa Fija \$	6% - 11,48%	139.926.621	33.561.976	-
Swap a Cobrar	1,41%-Libor	50.243.606	-	-
		1.630.592.693	33.561.976	-
Pasivos Financieros				
Préstamos Bancarios				
Préstamos Bancarios- Tasa Variable US\$	Libor 90 +1,25%	(440.100.000)	-	-
Préstamos Bancarios- Tasa Variable US\$	Libor 180 + 0,85%-2,15%	(3.637.105.907)	(1.141.768.682)	(1.403.337.364)
Préstamos Bancarios- Tasa Variable US\$	Libor 180 + 5%	(4.480.592)	(13.441.423)	(17.922.008)
Préstamos Bancarios- Tasa Fija US\$	2,40%-2,75%	(616.140.000)	-	-
Préstamos Bancarios- Tasa Fija US\$	3,0%-5,75%	(3.629.566.255)	(311.266.417)	-
Préstamos Bancarios- Tasa Fija US\$	6%-7,3%	(55.012.500)	(107.274.375)	(43.382.593)
Préstamos Bancarios- Tasa Fija Arg\$	22,51%	(35.267.128)	-	(176.040.000)
Préstamos Bancarios- Tasa Fija Arg\$	42,82%	(1.372.702)	-	-
Préstamos Bancarios- Tasa Fija \$	14,10%	(58.500.000)	-	-
Cheques descontados-Tasa Fija Arg\$	24,00%	(5.199.827)	(794.943)	-
Préstamos de Partes Relacionadas				
Préstamos de Partes Relacionadas- Tasa Variable US\$	Libor 180 + 1,45%	-	(1.344.305.455)	(6.049.374.545)
Obligaciones Negociables				
Obligaciones Negociables- Tasa Fija US\$	4,00%	(97.800.000)	-	-
Obligaciones Negociables- Tasa Fija Arg\$	27,50%	(159.315.000)	-	-
Acreeedores por Leasing				
Acreeedores por Leasing- Tasa Variable US\$	Libor 90 + 6,25%	(771.893)	-	-
Acreeedores por Leasing- Tasa Fija US\$	4,00%	(406.291)	(789.812)	-
Acreeedores por Leasing- Tasa Fija Arg\$	29,52%	(278.729)	(127.751)	-
Sobregiros Bancarios				
Sobregiros Bancarios- Tasa Fija \$	12 % a 16,5%	(84.826)	-	-
Sobregiros Bancarios- Tasa Fija Arg\$	25,91%	(43.283.846)	-	-
		(8.784.685.496)	(2.919.768.858)	(7.690.056.510)

Análisis de sensibilidad para instrumentos de tasa variable

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

	Resultados		Patrimonio	
	1% Aumento	1% Disminución	1% Aumento	1% Disminución
31 de diciembre de 2017				
Instrumentos de tasa variable	(12.692.807.060)	12.692.807.060	(12.692.807.060)	12.692.807.060
Sensibilidad del flujo de efectivo (neto)	(126.928.071)	126.928.071	(126.928.071)	126.928.071
31 de diciembre de 2016				
Instrumentos de tasa variable	(13.994.344.077)	13.994.344.077	(13.994.344.077)	13.994.344.077
Sensibilidad del flujo de efectivo (neto)	(139.943.441)	139.943.441	(139.943.441)	139.943.441

Análisis de sensibilidad para instrumentos de tasa fija

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

Riesgo de precio de mercado

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

Nota 29 - Compromisos asumidos

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

Con fecha 22 de marzo de 1999 se celebró entre ANCAP y Gasoducto Cruz del Sur S.A. un Contrato de Transporte por el cual ANCAP reservó una capacidad de transporte de 1.500.000 m³ diarios, durante un plazo de 15 años. Las tarifas vigentes hasta el 21 de noviembre de 2017 fecha hasta la cual rigió el contrato fueron de US\$ 0,008149 por m³ el cargo por reserva de transporte firme y US\$ 0,001222 el cargo por m³ transportado. Dicha reserva implicó para ANCAP una erogación de US\$ 3.948.224 (equivalentes a \$ 113.736.489) en el año 2017.

El Poder Ejecutivo aprobó las nuevas tarifas de Gasoducto Cruz del Sur S.A., que rigen a partir del 22 de noviembre de 2017, siendo el cargo por reserva de transporte firme de US\$ 0,024870 por m³ y el cargo por m³ transportado de US\$ 0,003731. Estas tarifas estarán vigentes hasta el 30 de junio de 2018.

29.2 Cementos del Plata S.A.

Con fecha 29 de setiembre de 2010 la Sociedad celebró con Compañía de Generación Térmica de Energía Eléctrica (CGTEE), sociedad concesionaria de los servicios de generación térmica de energía eléctrica de Porto Alegre, un contrato para realizar el suministro de cal virgen a ser utilizado en la desulfuración de gases de combustión de UTE Candiota III en el municipio de Candiota, República Federativa de Brasil, el contrato establece cantidades mínimas a ser entregadas. El plazo del contrato es de 10 años pudiendo prorrogarse por un nuevo período de hasta 10 años más. Cementos del Plata S.A. está comprometida a suministrar el producto por un monto aproximado de US\$ 20.070.000 (equivalentes a \$ 578.156.490) anuales. Hasta fines de 2015 el producto se suministró en parte por la Sociedad produciendo con una planta de horno vertical a razón de 150 Tons/día y en parte por otros proveedores del mercado local a quienes se les compraba el producto para su posterior exportación a CGTEE. En paralelo, la Sociedad construyó una planta de horno horizontal con una capacidad de 500 Tons/día con el propósito de cumplir con el contrato mencionado. La primera planta inició operaciones en marzo 2013 y comenzó a exportar la producción desde julio de 2013. La construcción de la segunda planta finalizó en mayo de 2016 y comenzó a producir en agosto 2016.

Con fecha 15 de julio de 2016 CPSA firmó una 4ta. Adenda al Contrato Original celebrado el 29 de setiembre de 2010 con CGTEE. Las principales modificaciones del contrato consisten en la fijación de un nuevo precio de venta y criterios de ajuste del mismo, nuevas especificaciones de calidad, entre otros aspectos.

Nota 30 - Contingencias

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 Petrolera del Conosur S.A y de PDVSA Argentina S.A. prevista en la Cláusula Quinta del

Contrato de Compraventa de Acciones celebrado entre PDVSA Argentina S.A. y ANCSOL S.A. de fecha 14 de marzo de 2006. La indemnidad continuará vigente para la totalidad de los reclamos o litigios que resultaren de causa o título anterior al 28 de abril de 2006 y que hubieran sido notificados por Petrolera del Conosur S.A. con anterioridad al 30 de setiembre de 2011. Aquellos reclamos notificados por Petrolera del Conosur S.A. con posterioridad a dicha fecha de vencimiento, se considerarán excluidos de la indemnidad asumida por ANCSOL S.A. bajo el Contrato de Compraventa de Acciones celebrado entre PDVSA Argentina S.A., ANCSOL S.A. y Petrouuguay S.A. con fecha 30 de setiembre de 2011, no pudiendo ser exigible la indemnidad en dicho caso por parte de Petrolera del Conosur S.A. o de PDVSA Argentina S.A.

Reclamo Ambiental en Dock Sud

Los actores, en ejercicio de derechos propios y/o representación de sus hijos menores, demandaron al Estado Nacional, la Provincia de Buenos Aires, la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y a cuarenta y cuatro (44) empresas, entre las que se encontraba demandada PCSA, que desarrollan su actividad principal en las adyacencias de la Cuenca Matanza – Riachuelo, a fin de obtener: (i) una indemnización por los daños y perjuicios que les habría ocasionado la contaminación ambiental por vertido de residuos tóxicos y peligrosos en dicha cuenca hídrica, (ii) resarcir el daño infringido al medio ambiente, dar término y recomponer la situación denunciada, (iii) resarcimiento en concepto de “Daño Moral Colectivo” mediante la realización de una obra que implique un disfrute para la comunidad, etc.

Con fecha 13 de julio de 2006 Petrolera del Conosur S.A. fue notificada mediante oficio de la resolución de la Corte Suprema de Justicia de la Nación Argentina (CSJN) de fecha 20 de junio de 2006, a través de la cual se le requería que en el plazo de treinta (30) días informe -en relación con la Planta que Petrolera del Conosur S.A. posee en el Polo de Dock Sud- (i) sobre los líquidos, residuos y desechos sólidos que arroja a la cuenca del río Matanza – Riachuelo y los gases que emite al aire, su volumen, cantidad y descripción; (ii) si existen (cuenta con) sistemas de tratamiento de residuos; y (iii) si tiene seguros contratados en los términos del artículo 22 de la Ley General del Ambiente N° 25.675. A través de la referida resolución el Máximo Tribunal también convocó a una Audiencia Pública, la que finalmente se celebró los días 5 y 12 de setiembre de 2006, para que los demandados que lo estimaran conveniente informen en forma oral y pública sobre el contenido de los informes que hubieran presentado.

En este contexto, Petrolera del Conosur S.A. respondió, con fecha 08 de setiembre de 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 (13) Municipalidades, CEAMSE y treinta y una (31) 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 ii) 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 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 incidente por cada demandado. Con respecto a PCSA, se ha formado el siguiente incidente: “Mendoza, Beatriz Silva y otros c/Estado Nacional y otros s/incidente Petrolera del Conosur S.A.”

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

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

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

En este sentido, la Autoridad de Cuenca Matanza Riachuelo (ACUMAR) en cumplimiento con lo dispuesto por la resolución de fecha 7 de julio de 2009, de intensificar las inspecciones sobre las industrias a los fines de detectar los posibles agentes contaminantes, informó que ha procedido a intensificar las inspecciones, dando prioridad sobre las empresas que se mencionan en el material filmico presentado por Aysa S.A. La Sociedad se encuentra inscripta en el ACUMAR y ha recibido inspecciones a lo largo de los últimos ejercicios.

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

Con fecha 30 de noviembre de 2011, PCSA interpuso un Recurso de Reconsideración y Nulidad por ante ACUMAR contra la mencionada Resolución y el 10 de enero de 2012 presentó el Plan de Reversión Industrial (PRI), el cual fue nuevamente presentado con fecha 17 de diciembre de 2012.

Con fecha 19 de febrero de 2015, la CSJN rechazó las defensas de defecto legal opuestas por diversos demandados, entre otros, PCSA.

Con fecha 28 de octubre de 2016, el Juzgado dictó una resolución en lo que hace lugar a las excepciones planteadas por Petrolera del Conosur S.A. y otros con respecto a las reclamaciones que tienen por objeto la recomposición del medio ambiente dañado, el pago de las indemnizaciones sustitutivas que prevé el art. 28 de la ley 25.675 y el cese del daño ambiental colectivo.

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.

Reclamo ambiental Cícero María Cristina y otros

La Actora, junto a setenta y un (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 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.

Con fecha 28 de octubre de 2016, el juzgado que entiende en la causa dictó una resolución en que: a) hace lugar a las excepciones planteadas por PCSA y otros con respecto a las reclamaciones que tienen por objeto la recomposición del medio ambiente dañado, el pago de la indemnización sustitutiva que prevé el art. 28 de la ley 25.675, y el cese del daño ambiental colectivo, para lo que deben remitirse copia certificada al Juzgado Federal N°1 de Quilmes, b) rechaza tales defensas en los que respecta a los reclamos por resarcimiento de los daños y perjuicios de naturaleza individual, c) desestima la excepción de litispendencia planteada por Tri Eco S.A., con las costas por su orden, d) difiere para el momento de dictar sentencia por la consideración de las excepciones de prescripción articuladas por Odfjell Terminals Tagsa S.A., Petrobras Energía S.A., Dow Química, Y.P.F. y D.A.P.S.A, e) desestima la excepción de defecto legal planteada por Metanol S.A. y PCSA, con costas. La Sociedad ha apelado la imposición de costas, entre otros motivos porque no interpuso dicha excepción.

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

Indemnidad asociada a la cesión de la participación de Petrouuguay S.A. en Aguada de la Arena.

Con fecha 23 de febrero de 2017, según Resolución N° 157/2/2017, el Directorio de ANCAP resolvió aprobar la cesión de la totalidad de la participación de la concesión de explotación y transporte de hidrocarburos en el yacimiento Aguada de la Arena de Petrouuguay S.A. a YPF S.A. por un monto de US\$ 18.000.000 (equivalente a \$ 512.910.000). La transacción se concretó con fecha 23 de febrero de 2017, con validez al 1° de enero de 2017.

El contrato contiene las siguientes cláusulas de indemnidad:

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

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

30.1 Contingencias relacionadas con Gas Sayago S.A.

Procesos en etapa de conciliación previa

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

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

Además, una empresa ex subcontratista de OAS citó a GSSA previo a un eventual juicio ordinario de cobro de pesos, juicio declarativo y en subsidio, enriquecimiento sin causa, en virtud de existir una supuesta relación de subarrendamiento. La empresa reclama la suma de US\$ 2.670.190 más intereses y reajustes y la suma de \$ 221.551 más intereses y reajustes. La audiencia de conciliación se celebró el día 17 de diciembre de 2017, no habiéndose logrado acuerdo entre las partes. Como consecuencia, se estará a la presentación de la demanda correspondiente, la que aún no ha sido notificada.

Por otro lado, OAS citó a Gas Sayago S.A., UTE y ANCAP a conciliación previa a demanda por cobro de pesos y daños y perjuicios. El monto del reclamo asciende a la suma de US\$ 30.628.410. El pasado 25 de mayo se llevó a cabo la audiencia de conciliación correspondiente, en la que Gas Sayago rechazó el reclamo íntegramente, no habiéndose logrado acuerdo entre las partes. No se ha recibido notificación de ninguna demanda al respecto.

Existen asuntos en los cuales Gas Sayago S.A. fue citada a conciliación previa, con anterioridad al 31 de diciembre de 2015, para los cuales no se llegó a acuerdo entre las partes, pero tampoco se ha recibido ninguna demanda a la fecha, habiendo transcurrido más de un año desde la celebración de la audiencia de conciliación. Por un lado, personas que declaraban ser pescadores artesanales en la zona en la que Gas Sayago S.A. llevaba a cabo su proyecto de construcción y operación de la Terminal, reclamaron un total de US\$ 10.110.000. A su vez, una empresa que declaraba haber sido contratada por Constructora OAS S.A. para trabajos de dragado, reclamaba US\$ 10.753.488 más intereses.

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

Procesos judiciales relativos a reclamos laborales

Existen cinco procesos judiciales en materia laboral iniciados contra diversas empresas, principalmente Constructora OAS S.A. y/o GNLS S.A., y a su vez, en forma directa o subsidiaria contra Gas Sayago S.A. por un monto pretendido total que asciende a \$ 18.999.740 y US\$ 326.297. Corresponde señalar que Gas Sayago S.A. no ha sido empleadora de ninguno de los reclamantes.

Asuntos administrativos relativos a reclamos laborales

Al cierre del período existen dos procesos administrativos por un total equivalente a US\$ 90.571 que podrían derivar en procesos judiciales.

Diligencias preparatorias sin demandas en curso

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

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

Superficiarios de un predio sobre el que Gas Sayago tiene una servidumbre iniciaron una diligencia preparatoria de inspección judicial previa a un eventual juicio por el no pago de la servidumbre del gasoducto y por daños y perjuicios sufridos durante la instalación del gasoducto contra Gas Sayago, UTE, ANCAP y el MIEM. En total, los gestionantes de la medida reclaman US\$ 88.000. En agosto de 2017 GSSA y los superficiarios suscribieron un acuerdo transaccional mediante el que el primero pagó al segundo la suma de US\$ 34.091 por concepto de compensación de servidumbre, declarando los superficiarios no tener nada que reclamar por dicho concepto. Quedó abierta la vía judicial por los daños y perjuicios desconocidos por GSSA.

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

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

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

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

Por otro lado, Gas Sayago impugnó el inventario de la masa activa de OAS presentado por el Interventor de ésta última en sede concursal, formándose una pieza por separado. OAS y el Interventor contestaron la impugnación efectuada por Gas Sayago, por lo que, por Decreto 3791/2016 se ordenó el diligenciamiento de prueba y se convocó a audiencia para el 6 de abril de 2017, la que fue prorrogada por una tercería coadyuvante a OAS e Interventor, promovida por LIDECO y la Comisión de Acreedores de OAS. La Sede hizo lugar a la tercería promovida y convocó a audiencia preliminar para el 31 de octubre del corriente. Con fecha 11 de diciembre de 2017 se realizó la audiencia del proceso donde se diligenció la prueba. Asimismo, OAS invocó un hecho nuevo el cual fue evacuado por GSSA y actualmente se encuentra para la resolución la admisión o no del hecho nuevo presentado por OAS.

Con fecha 4 de octubre de 2016 OAS solicitó ante el Juzgado de Concurso y le fue concedida una análoga medida cautelar de no innovar a los efectos de que el Banco de Seguros del Estado no abone a Gas Sayago las garantías constituidas en el marco del contrato. Gas Sayago interpuso recursos de reposición y apelación sobre dicha resolución, lo que resultó en la revocación. Como consecuencia de ello, OAS interpuso un recurso de apelación respecto a la resolución que revoca

la medida cautelar, el que fue contestado por Gas Sayago. El Tribunal de Segunda Instancia competente hizo lugar al recurso interpuesto por OAS, ordenando al Banco de Seguros el no pago de las garantías en cuestión hasta tanto se dirima el proceso de fondo, que consiste en una acción de nulidad de la ejecución extrajudicial de las garantías.

Con fecha 21 de setiembre de 2017, compareció la Comisión de Acreedores de OAS, promoviendo una tercera coadyuvante la cual fue admitida. A efectos de continuar con el proceso se resolvió fijar audiencia para el 4 de abril de 2018.

El 17 de mayo 2017 OAS y la Comisión de Acreedores presentaron una medida cautelar contra Gas Sayago solicitando el embargo de la cuenta en dólares que la Sociedad tiene en el Banco Itaú. Con fecha 14 de noviembre de 2017 por Decreto 3122/2017 se determinó trabar embargo específico sobre dicha cuenta por la suma de US\$ 12.980.907.

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

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

Controversia jurídica con SENER S.A. por rescisión de contrato del Proyecto ejecutivo.

En febrero de 2016 Gas Sayago S.A. firmó un contrato con SENER S.A. para la elaboración de un proyecto ejecutivo de las obras para la construcción de la Terminal. Luego de diversos atrasos en la entrega del proyecto, con fecha 30 de junio de 2017 Gas Sayago S.A. notificó a SENER S.A. la rescisión de forma unilateral del contrato, ejecutándose garantías por un importe de US\$ 684.223, y procedió a comunicar la generación de penalidades debido a los atrasos por US\$ 1.289.828.

SENER S.A. respondió rechazando dicho proceder e intimó a Gas Sayago S.A. el pago de US\$ 2.480.175 por trabajos realizados y no facturados, US\$ 1.098.853 por trabajos adicionales y US\$ 684.223 por avales cobrados indebidamente.

En este marco, con fecha 12 de setiembre del corriente Gas Sayago fue citada a audiencia de conciliación previa solicitada por SENER S.A., la que sería celebrada el 3 de octubre del corriente. La audiencia quedó sin efecto, a pedido del representante legal de SENER S.A. en Uruguay.

Con fecha 24 de noviembre, Gas Sayago recibió comunicación del Centro de Conciliación y Arbitraje en virtud de solicitud de mediación realizada por SENER S.A..

Debido a las importantes diferencias entre las partes, así como el hecho de que la participación en la mediación es facultativa, Gas Sayago decidió no participar de la misma, quedando la vía arbitral abierta para reclamo de ambas partes.

Nota 31 - Garantías otorgadas

Las garantías otorgadas por el Grupo son las siguientes:

Hacia	Moneda	Valor Garantía	Equivalentes a \$ a tipo de cambio del 31.12.2017
Subsidiarias	US\$	16.627.435	478.986.520
	UR	6.522	6.659.223
	Arg\$	114.658	170.267
Asociadas	US\$	2.600.000	74.898.200
Negocios conjuntos	US\$	67.944.435	1.957.275.339

El Grupo constituyó una cesión de créditos a favor del Ministerio de Economía y Finanzas de las cuentas a cobrar por las ventas de combustibles efectuada a DUCSA hasta el monto adeudado equivalente al 31 de diciembre de 2017 a \$ 8.678.537.636 según Nota 25.

Nota 32 - Partes relacionadas

a) Transacciones con personal clave de la compañía

Las remuneraciones y otras prestaciones a Directores por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 fueron de \$ 5.585.494 y \$ 6.662.372 respectivamente.

Las remuneraciones y otras prestaciones de los Gerentes integrantes del Comité de Dirección y el Gerente General de ANCAP por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 fueron de \$ 4.375.525 y \$ 15.948.356, respectivamente.

b) Otras transacciones con partes relacionadas

	Transacciones para el ejercicio terminado		Saldos	
	Dic-17	Dic-16	Dic-17	Dic-16
Venta de bienes y servicios				
Asociadas	960.424.512	856.350.295	24.329.269	86.875.327
Otras partes relacionadas (UTE)	730.880.854	2.189.839.343	12.196.168	14.213.629
Compra de bienes y servicios				
Asociadas	448.979.219	445.870.357	27.218.420	66.206.534
Otras partes relacionadas (UTE)	407.623.538	556.777.406	56.832.235	111.019.127
Otros				
Asociadas				
- Provisión servicios	31.794.925	18.655.142	31.794.925	18.655.142
- Préstamos otorgados	-	33.104.381	-	70.072.781
- Dividendos recibidos	12.800.000	26.800.000	-	-
- Capitalización de deuda	120.588.119	-	-	-
Otras partes relacionadas (MEF)				
- Capitalización de deuda	-	18.856.707.058	-	-
- Préstamos e intereses	1.631.300.821	7.429.435.245	8.678.537.635	7.357.771.537
Otras partes relacionadas (UTE)				
- Anticipos recibidos	-	-	541.697.862	397.000.213
- Reclamo por demoras a cobrar	-	-	48.877.442	49.781.794

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

Nota 33 - Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables para los ejercicios anuales que comiencen después del 1° de enero de 2018 y la aplicación anticipada está permitida; sin embargo, el Grupo no ha adoptado anticipadamente las mismas en la preparación de estos estados financieros.

De las mismas, se anticipa no tendrán impacto en los estados financieros del Grupo, a excepción de las siguientes:

33.1 NIIF 9 – Instrumentos financieros

La Norma NIIF 9 *Instrumentos Financieros* establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*.

La misma contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición que refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo.

Los nuevos lineamientos de la norma tienen impacto únicamente en lo que respecta a la medición de los activos financieros que se detallan a continuación:

Efectivo y equivalentes de efectivo

El Grupo mantiene sus principales saldos en cuenta corriente y cajas de ahorro en bancos de plaza de primera línea. Adicionalmente, el Grupo posee letras de regulación monetarias emitidas por el Estado de Uruguayo, calificadas con grado inversor.

También posee depósitos a plazo fijo en el exterior en BROU New York Branch que está calificado en el rango Aaa.uy, escala nacional y tiene saldos en cuenta en el Citibank NA, New York, calificado en el rango A1, escala global.

El deterioro del efectivo y equivalentes de efectivo ha sido medido sobre la base de la pérdida crediticia esperada de 12 meses y refleja los vencimientos de corto plazo de las exposiciones. El Grupo considera que su efectivo y equivalentes de efectivo tienen un riesgo de crédito bajo con base en las calificaciones crediticias externas de las contrapartes, por lo que el impacto en los estados financieros se estima no sea material.

Otras inversiones

El Grupo posee letras de regulación monetarias con vencimiento mayor a 90 días y bonos del tesoro emitidos por el Estado Uruguayo, calificados con grado inversor, por lo que el riesgo de crédito se estima bajo.

Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar

Las pérdidas crediticias esperadas estimadas se calcularon con base en la experiencia de pérdida crediticia real, determinándose que la misma es baja. ANCAP realizó el cálculo de las tasas de pérdida crediticia esperada de forma separada para clientes del mismo riesgo, analizándose aquellos que tienen algún indicio de deterioro en forma separada.

Las exposiciones dentro de cada grupo fueron segmentadas con base en características de riesgo comunes.

El Grupo mantiene créditos comerciales a clientes de plaza, del exterior y oficiales, con vencimientos menores a un año calendario.

El Grupo estimó que la aplicación de los requerimientos de deterioro del valor según lo establecido por la NIIF 9 al 1° de enero de 2018 resulte no material respecto del deterioro reconocido según la NIC 39.

33.2 NIIF 15 – Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

Bienes vendidos

Actualmente los ingresos se reconocen al momento de la entrega del producto a los clientes, lo que se considera el momento en el tiempo en el que el cliente acepta los bienes y los correspondientes riesgos y beneficios relacionados con la transferencia de la propiedad. Los ingresos se reconocen en este momento siempre que tanto los ingresos como los costos puedan medirse de manera fiable, la recuperación de la contraprestación sea probable bajo la Norma NIIF 15, los ingresos se reconocerán cuando el cliente obtenga el control de los bienes.

El impacto esperado sobre las ganancias acumuladas así como resultado de los cambios en la contabilización de contratos que no han sido completados al 1° de enero de 2018 se estima que no es material.

El Grupo no tiene una política de devolución de productos pautada que pueda anular ingresos ya reconocidos.

El impacto esperado de la aplicación de esta norma al 1° de enero de 2018 se estima que no es material.

Servicios

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

En consecuencia, ANCAP no espera que la aplicación de la Norma NIIF 15 resulte en una diferencia significativa en la oportunidad del reconocimiento de ingresos para estos servicios.

Los ingresos que derivan de la operativa no se ven afectados por el reconocimiento de los ingresos de acuerdo a la NIIF 15.

Programa de fidelización

Para el programa de fidelización operado por el Grupo, actualmente los ingresos se distribuyen entre el programa de fidelización y con base en sus precios de venta independientes relativos. Esto significa que la contraprestación es distribuida al programa de fidelización con base en el valor razonable de los puntos de canje y la parte restante de la contraprestación es distribuida a los productos. El importe distribuido al programa de fidelización es diferido, y se reconoce cuando los puntos de canje se utilizan o vencen.

El impacto estimado sobre los saldos al 1° de enero de 2018 es no material.

33.3 NIIF 16 – Arrendamientos

Es de esperar que impacte en la forma de contabilización de los arrendamientos para ejercicios anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2019.

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo que representa el derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa la obligación de realizar los pagos por la contraprestación.

No se ha estimado el impacto de la aplicación de la NIIF 16.

Nota 34 - Hechos posteriores

Con fecha 8 de marzo de 2018, según Resolución N° 153, el Directorio de ANCAP decidió contratar directamente con el Banco Central del Uruguay, la compraventa de divisas a futuro, por un monto total de US\$ 600.000.000, equivalente a \$ 17.284.200.000 en 30 cuotas mensuales de US\$ 20.000.000, equivalente a \$ 576.140.000 cada una.

Dicha compraventa registrará a partir del mes siguiente de finalizado el contrato celebrado el 24 de noviembre de 2017 con el BCU.

34.1 CABA S.A.

Con fecha 8 de marzo de 2018, según resolución de Directorio N° 195/3/2018, el Directorio de ANCAP resolvió mandar a los representantes de ANCAP en el Directorio de CABA S.A. para aprobar la disolución y liquidación anticipada de CABA S.A. conforme a la causal dispuesta en el Art. 159 numeral 1) de la Ley No. 16.060.

Nota 35 - Información complementaria artículo 2° Ley N° 17.040

En cumplimiento del artículo 2° de la Ley N° 17.040 se expone la siguiente información de ANCAP individual:

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

Relación Funcional	2012	Variac.	2013	Variac.	2014	Variac.	2015	Variac.	2016	Variac.	2017	Variac.
Permanente	2.188	1%	2.233	2%	2.439	9%	2.570	5%	2.455	(4%)	2.411	(2%)
Contratado	-	0%	-	0%	4	100%	4	0%	5	25%	-	(100%)
Cotratado a término	7	0%	16	129%	18	13%	19	6%	19	0%	4	(79%)
Contrato Función Pública	226	43%	353	56%	265	(25%)	45	(83%)	44	(2%)	22	(50%)
Marítimo	80	5%	83	4%	86	4%	83	(3%)	93	12%	48	(48%)
Becario y Pasantes	101	2425%	125	24%	106	(15%)	51	(52%)	43	(16%)	36	(16%)
Suplentes Dpto. Médico	5	0%	5	0%	5	0%	4	(20%)	4	0%	4	0%
Retiro por Incentivo	36	(74%)	10	(72%)	1	(90%)	-	(100%)	-	0%	-	0%
Convenio CNR	1	(50%)	-	(100%)	-	0%	-	0%	-	0%	2	100%
Subsidio BPS	-	(100%)	7	100%	5	(29%)	6	20%	2	(67%)	5	150%
TOTAL	2.644		2.832		2.929		2.782		2.665		2.532	

b) Ingresos desagregados por división

Concepto	Dic-17				Dic-16
	Energía \$	Cemento \$	Otras \$	Total \$	Total \$
Ingresos operativos brutos	82.132.251.546	1.577.037.152	-	83.709.288.698	78.438.517.569
Otros ingresos	190.251.419	1.871.050	-	192.122.469	192.279.179
Resultado de inversiones	(40.312.612)	17.158.663	24.259.198	1.105.249	(381.853.252)
Intereses ganados	14.697.436	14.938	-	14.712.374	34.239.167
Descuentos obtenidos	2.530.667	585.480	-	3.116.147	4.085.418
Diferencia de cambio	276.669.860	-	-	276.669.860	612.933.972
Total Ingresos	82.576.088.316	1.596.667.283	24.259.198	84.197.014.797	78.900.202.053

c) Egresos desagregados por división

Concepto	Dic-17				Dic-16
	Energía	Cemento	Otras	Total	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Costo de ventas	40.358.953.837	1.422.101.046	-	41.781.054.882	35.230.951.503
IMESI	17.724.623.542	-	-	17.724.623.542	15.672.362.589
Descuentos y bonificaciones	12.547.323.285	126.653.385	-	12.673.976.670	12.947.832.588
Contribución al fideicomiso	3.161.589.522	-	-	3.161.589.522	2.904.405.906
Gastos de adm. y ventas	6.031.785.991	282.215.413	-	6.314.001.403	5.287.400.564
Gastos diversos	82.211.495	104.294.637	-	186.506.132	7.124.509.639
Intereses y com. perdidas	922.376.051	26.865	-	922.402.916	726.515.731
Impuesto a la renta	308.224.596	-	-	308.224.596	(1.429.312.616)
Total Egresos	81.137.088.318	1.935.291.346	-	83.072.379.664	78.464.665.904
Resultado	1.438.999.998	(338.624.063)	24.259.198	1.124.635.133	435.536.149

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

d) Activos desagregados por división

Concepto	Dic-17				Dic-16
	Energía	Cemento	Otras	Total	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Activo Corriente	16.440.496.253	2.542.036.273	-	18.982.532.525	18.573.474.738
Activo No Corriente	21.820.265.997	643.212.998	-	22.463.478.995	22.920.337.590
Inversión contabilizada bajo el método de la participación	4.727.872.817	1.286.711.826	3.223.311.752	9.237.896.395	8.706.687.327
Total Activo	42.988.635.066	4.471.961.097	3.223.311.752	50.683.907.914	50.200.499.655

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

e) Impuestos pagos y montos recaudados como agente de retención

	Dic-17	Dic-16
	\$	\$
Impuesto al Patrimonio	527.064.795	506.382.627
Impuesto a la Renta de las Actividades Económicas	125.160	115.110
Impuesto Específico Interno	17.501.871.874	15.589.129.030
Impuesto al Valor Agregado	1.892.394.543	2.710.833.657
Impuesto para el Tribunal de Cuentas	12.760.945	10.499.053
Fideicomiso Energético - FUDAEE	54.939.511	46.549.726
Retenciones IVA e Imp.a la renta	985.758.152	904.160.655
Total impuestos	20.974.914.980	19.767.669.858

f) Durante los ejercicios 2017 y 2016 no se realizaron versiones de fondos a rentas generales