



Administración Nacional de Combustibles, Alcohol y Portland (ANCAP)

**Informe dirigido al Directorio referente
a la auditoría de los Estados Financieros
Individuales por el ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2018**

KPMG
29 de marzo de 2019

Este informe contiene 70 páginas

Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes	4
Estado de Situación Financiera Individual al 31 de diciembre de 2018	8
Estado de Resultados Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018	10
Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018	11
Estado de Cambios en el Patrimonio Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018	12
Estado de Flujos de Efectivo Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018	13
Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de diciembre de 2018	14

Definición de términos:

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



KPMG S.C.
Circunvalación Dr. Enrique Tarigo (ex Plaza de Cagancha) 1335 Piso 7
11.100 Montevideo - Uruguay
Teléfono: 598 2902 4546
Telefax: 598 2902 1337

Dictamen de los Auditores Independientes

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

Opinión Calificada

Hemos auditado los estados financieros individuales de *Administración Nacional de Combustibles, Alcohol y Portland* ("la Sociedad" o "ANCAP"), los que comprenden el estado de situación financiera individual al 31 de diciembre de 2018, los estados individuales de resultados, de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado en esa fecha, sus notas, que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descriptos en la sección de nuestro informe *Bases para una Opinión Calificada*, los estados financieros individuales adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera individual de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018, los resultados individuales de sus operaciones y sus flujos de efectivo individuales por el ejercicio anual terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para una Opinión Calificada

Como se describe en la Nota 19 de los estados financieros individuales, el valor de la inversión de ANCAP en Gas Sayago S.A. está incluido en el estado de situación financiera individual por \$ 88.293.195 y \$ 30.144.986 al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 respectivamente, y el resultado generado por la referida inversión en el estado de resultados individual del ejercicio terminado en esas fechas por \$ 143.814.349 pérdida y \$ 59.963.430 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 2017 se calificó nuestra opinión de auditoría sobre el valor de la inversión en Gas Sayago S.A. por las mismas incertidumbres mencionadas anteriormente.

Como se describe en la Nota 19 de los estados financieros individuales, el valor de la inversión de ANCAP en Gasoducto Cruz del Sur S.A. está incluido en el estado de situación financiera individual por \$ 556.562.903 al 31 de diciembre de 2018, y el resultado generado por la referida inversión en el estado de resultados individual del ejercicio terminado en esa fecha por \$ 42.282.574 pérdida; y por \$ 64.457.628 (aumento patrimonial) en el estado de cambios en el patrimonio individual por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018. 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 no pudimos acceder a información financiera auditada ni pudimos obtener evidencia de auditoría mediante otros procedimientos. En consecuencia, no hemos podido determinar si sería necesario algún ajuste a estos montos.

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

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención a la Nota 2 de los estados financieros individuales, donde se expresa que los estados financieros mencionados han sido preparados para presentar la situación financiera no consolidada de ANCAP de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, antes de proceder a la consolidación línea a línea de sus estados financieros con los de las subsidiarias detalladas en la Nota 1.3. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben de ser leídos y analizados conjuntamente con los estados financieros consolidados de ANCAP y sus subsidiarias, los que son requeridos por la legislación vigente. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

Otra información

La Dirección es responsable por la otra información. La otra información obtenida a la fecha de este Informe de Auditoría es la información incluida en el "Resumen de memoria explicativa de principales variaciones en los estados financieros consolidados de ANCAP y sus subsidiarias por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2018" pero no incluye los estados financieros individuales y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros individuales 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 individuales, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es significativamente inconsistente con los estados financieros individuales o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o parece estar significativamente equivocada.

Si, basados en el trabajo realizado sobre la otra información obtenida previo a la fecha 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 la inversión de ANCAP en Gas Sayago S.A. y Gasoducto Cruz del Sur S.A. al 31 de diciembre de 2018 y la participación de ANCAP en el resultado del ejercicio y en otros resultados integrales de Gas Sayago S.A. y Gasoducto Cruz del Sur S.A. por el ejercicio terminado en esa fecha. Adicionalmente no nos fue posible obtener suficiente y adecuada evidencia de auditoría del valor contable de la inversión de ANCAP en Gas Sayago S.A. al 31 de diciembre de 2017 y la participación de ANCAP en el resultado del ejercicio y en otros resultados integrales de Gas Sayago S.A. por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017. Por consiguiente, no hemos podido concluir si la otra información es materialmente equivocada con respecto a este asunto.

Responsabilidades de la Dirección en relación a los Estados Financieros Individuales

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

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

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

Responsabilidades del Auditor por la Auditoría de los Estados Financieros individuales

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

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

- Identificamos y evaluamos el riesgo de que existan errores significativos en los estados financieros individuales, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para fundamentar la base de nuestra opinión. El riesgo de

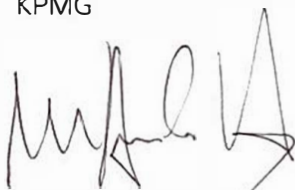
no detectar un error significativo resultante de un fraude es mayor que el resultante de un error, dado que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente incorrectas o apartamientos del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables adoptadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas realizadas por la Dirección.
- Concluimos sobre la adecuada utilización por parte de la Dirección de la hipótesis de negocio en marcha y, de acuerdo con la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan arrojar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, deberemos hacer énfasis en nuestro dictamen de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros individuales o, si tales revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro dictamen de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa que la Sociedad deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros individuales, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros individuales representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que se logre una representación fiel de los mismos.

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

Montevideo, 29 de marzo de 2019

KPMG



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



Estado de Situación Financiera Individual al 31 de diciembre de 2018

En Pesos Uruguayos

	<u>Nota</u>	<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>
ACTIVO			
Activo No Corriente			
Propiedades, planta y equipo	17	17.144.950.800	18.000.790.325
Activos intangibles y plusvalía	18	97.919.402	120.270.396
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	14	390.317.172	143.745.355
Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	19	10.708.684.246	9.237.896.394
Activo por impuesto diferido	12	4.650.510.673	4.198.672.919
Total Activo No Corriente		<u>32.992.382.293</u>	<u>31.701.375.389</u>
Activo Corriente			
Inventarios	13	13.125.110.019	10.452.243.907
Otras inversiones	20	316.212.142	50.125.529
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	14	4.439.671.376	5.076.731.643
Pagos por adelantado	16	234.358.041	272.881.133
Efectivo y equivalentes de efectivo	15	4.272.583.001	3.130.550.313
Total Activo Corriente		<u>22.387.934.579</u>	<u>18.982.532.525</u>
TOTAL ACTIVO		<u><u>55.380.316.872</u></u>	<u><u>50.683.907.914</u></u>

Las Notas 1 a 32 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros individuales.

Estado de Situación Financiera Individual al 31 de diciembre de 2018 (continuación)

En Pesos Uruguayos

	Nota	Dic-18	Dic-17
PATRIMONIO			
Capital	21	15.683.193.851	15.683.193.851
Reserva por conversión	21	1.053.031.671	303.422.571
Reservas por reinversión	21	1.252.629.057	1.252.629.057
Reserva por costo de cobertura		235.570.402	-
Resultados acumulados		7.823.748.692	4.920.992.759
TOTAL PATRIMONIO		26.048.173.673	22.160.238.238
PASIVO			
Pasivo No Corriente			
Deudas financieras	23	12.287.774.277	9.822.899.769
Otros beneficios a los empleados	10	148.781.408	147.398.048
Deudas comerciales y otras deudas	24	2.301.089.978	2.831.861.766
Pasivo por inversión en subsidiaria	19	-	646.117.454
Provisiones	25	30.796.115	27.194.645
Total Pasivo No Corriente		14.768.441.778	13.475.471.682
Pasivo Corriente			
Pasivos por impuestos corrientes		332.026.238	588.260.192
Deudas financieras	23	1.804.270.473	4.081.301.926
Otros beneficios a los empleados	10	15.014.667	15.014.667
Deudas comerciales y otras deudas	24	12.092.568.064	10.110.750.521
Provisiones	25	319.821.979	252.870.688
Total Pasivo Corriente		14.563.701.421	15.048.197.994
TOTAL PASIVO		29.332.143.199	28.523.669.676
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		55.380.316.872	50.683.907.914

Las Notas 1 a 32 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros individuales.

Estado de Resultados Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

En Pesos Uruguayos

	Nota	Dic-18	Dic-17
Operaciones continuadas			
Ingresos netos	7	59.055.349.434	50.149.098.964
Costo de ventas	8	(47.866.546.873)	(41.781.054.882)
Ganancia bruta		11.188.802.561	8.368.044.082
Otros ingresos	8	238.091.044	192.122.469
Resultados por deterioro de Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		(33.984.240)	(209.272.744)
Gastos de administración y ventas	8	(5.900.101.072)	(6.104.728.659)
Otros gastos	8	(197.953.731)	(186.506.132)
Resultado operativo		5.294.854.562	2.059.659.016
Ingresos financieros	9	72.699.146	294.498.381
Costos financieros	9	(2.725.991.058)	(922.402.917)
Costo financiero neto		(2.653.291.912)	(627.904.536)
Resultado por participación en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	19	666.680.096	1.105.249
Resultado antes de impuestos		3.308.242.746	1.432.859.729
Resultado por impuesto a la renta	12	(453.919.777)	(308.224.596)
Resultado del ejercicio		2.854.322.969	1.124.635.133

Las Notas 1 a 32 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros individuales.

Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

En Pesos Uruguayos

	<u>Nota</u>	<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>
Resultado del ejercicio		2.854.322.969	1.124.635.133
Otro resultado integral			
<i>Items que nunca serán reclasificados a resultados</i>			
Ajustes sobre pasivos por beneficios	10	<u>3.184.202</u>	<u>(8.994.782)</u>
		<u>3.184.202</u>	<u>(8.994.782)</u>
<i>Items que son o pueden ser reclasificados a resultados</i>			
Negocios en el extranjero - Diferencias por conversión y reexpresión por inflación		749.609.100	(81.546.069)
Reserva por costo de cobertura		<u>235.570.402</u>	<u>-</u>
		<u>985.179.502</u>	<u>(81.546.069)</u>
Otros resultados integrales, netos de impuesto a la renta		<u>988.363.704</u>	<u>(90.540.851)</u>
Total resultado integral		<u>3.842.686.673</u>	<u>1.034.094.282</u>

Las Notas 1 a 32 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros individuales.

Estado de Cambios en el Patrimonio Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

En Pesos Uruguayos

	Capital	Reserva por conversión	Reserva por cobertura	Reserva por reinversión	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldo al 1° de enero de 2017	15.683.193.851	384.968.640	-	1.252.629.057	3.805.352.408	21.126.143.956
Resultado integral total						
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	1.124.635.133	1.124.635.133
Otro resultado integral	-	(81.546.069)	-	-	(8.994.782)	(90.540.851)
Resultado integral total	-	(81.546.069)	-	-	1.115.640.351	1.034.094.282
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
Ajuste por adopción de NIIF 9 (neto de impuestos)	-	-	-	-	(6.135.650)	(6.135.650)
Saldo al 1° de enero de 2018 ajustado	15.683.193.851	303.422.571	-	1.252.629.057	4.914.857.109	22.154.102.588
Resultado integral total						
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	2.854.322.969	2.854.322.969
Otro resultado integral	-	749.609.100	235.570.402	-	3.184.202	988.363.704
Resultado integral total	-	749.609.100	235.570.402	-	2.857.507.171	3.842.686.673
Transacciones con propietarios de la Compañía						
Incremento participación minoritaria en subsidiarias	-	-	-	-	51.384.412	51.384.412
Total transacciones con propietarios de la Compañía	-	-	-	-	51.384.412	51.384.412
Saldo al 31 de diciembre de 2018	15.683.193.851	1.053.031.671	235.570.402	1.252.629.057	7.823.748.692	26.048.173.673

Las Notas 1 a 32 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros individuales.

Estado de Flujos de Efectivo Individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

En Pesos Uruguayos

	<u>Nota</u>	<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>
Actividades de operación			
Resultado del ejercicio		2.854.322.969	1.124.635.133
Ajustes por:			
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	17	1.340.459.032	1.319.074.289
Amortizaciones de activos intangibles	18	22.350.994	26.159.220
Resultado por deterioro de inventarios	13	87.209.688	36.432.990
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	14	33.984.240	209.272.744
Pérdidas por deterioro de propiedades, planta y equipo e intangibles	17 y 18	-	76.150.908
Constitución neta de provisiones	25	34.358.474	(18.007.807)
Ingresos financieros	9	(72.699.146)	(17.828.521)
Costos financieros	9	1.010.225.312	922.402.917
Resultado por Swap de Cobertura de flujos de efectivo	8	(32.971.212)	173.986.982
Resultado por participación en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	19	(666.680.096)	(1.105.249)
Resultado por venta/baja de propiedades, planta y equipo	17	914.296.681	530.297.709
Impuesto diferido	12	(530.361.221)	(280.151.093)
Diferencia de cambio de deudas financieras; efectivo y equivalentes de efectivo		892.332.746	(655.103.268)
Impuesto a la renta corriente	12	984.280.998	588.375.689
		<u>6.871.109.459</u>	<u>4.034.592.643</u>
(Aumento)/Disminución de activos y pasivos operativos			
Inventarios		(2.938.839.338)	(137.335.975)
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		127.481.714	(1.280.366.342)
Pagos por adelantado		38.523.092	291.321.965
Deudas comerciales y otras deudas		1.126.765.648	(1.631.614.218)
Provisiones y otros beneficios a los empleados		40.761.849	4.761.132
Efectivo generado en actividades de operación		<u>5.265.802.424</u>	<u>1.281.359.205</u>
Impuesto a la renta pagado		(1.112.630.718)	(125.160)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación		<u>4.153.171.706</u>	<u>1.281.234.045</u>
Actividades de inversión			
Intereses cobrados		32.468.239	6.349.748
Aportes de capital efectuados en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	30	(637.326.869)	(81.169.335)
Dividendos cobrados, rescate de acciones y desafectación de reservas		186.279.321	247.867.893
Adquisición de propiedades, planta y equipo	17	(1.398.916.188)	(1.122.471.301)
Adquisición de otras inversiones		-	-
Disposición de otras inversiones		12.101.562	1.638.932
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión		<u>(1.805.393.935)</u>	<u>(947.784.063)</u>
Actividades de financiación			
Ingresos por nuevas deudas financieras	23.2	2.804.456.760	3.998.342.280
Intereses pagados	23.2	(512.299.702)	(409.954.710)
Pagos de deudas financieras	23.2	(4.030.578.915)	(3.980.596.653)
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación		<u>(1.738.421.857)</u>	<u>(392.209.083)</u>
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes		609.355.914	(58.759.101)
Efectivo y equivalentes al 1 de enero		3.130.550.313	3.222.646.573
Efecto de las ganancias o pérdidas de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo		532.676.774	(33.337.159)
Efectivo y equivalentes al 31 de diciembre	15	<u>4.272.583.001</u>	<u>3.130.550.313</u>

Las Notas 1 a 32 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros individuales.

Notas a los Estados Financieros Individuales al 31 de diciembre de 2018

Nota 1 - Información básica sobre la compañía

1.1 Naturaleza jurídica

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

1.2 Actividad principal

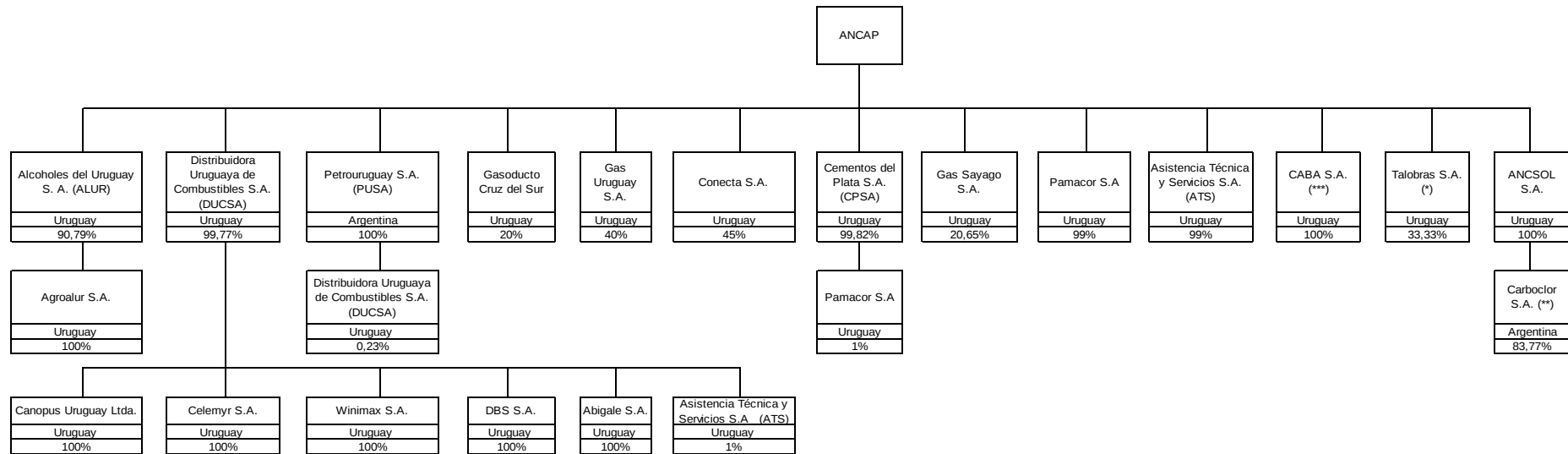
ANCAP administra y explota el monopolio de la importación y refinación de petróleo, de la importación y exportación de combustibles líquidos, semilíquidos y gaseosos cualquiera fuera su estado, con excepción de la importación de gas natural, y la producción y exportación de alcohol carburante y biodiesel.

Las siguientes son sus principales actividades:

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

1.3 Participación en otras compañías al 31 de diciembre de 2018

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



(*) No se ha integrado capital

(**) El porcentaje de participación formal es 79,08%, sin embargo ANCSOL S.A. efectúa aportes de capital lo que representa un porcentaje de participación de 83,77 %.

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 22 de junio de 2018, la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de CABA S.A. resolvió aprobar su disolución y liquidación.

Nota 2 - Bases de preparación de los Estados Financieros Individuales

a) Bases de preparación

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

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

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

Los estados financieros individuales de ANCAP al 31 de diciembre de 2018 han sido aprobados por el Directorio de la compañía el 29 de marzo de 2019.

Algunas de las cifras correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido reclasificadas en los presentes estados financieros individuales con el fin de hacerlas comparables con las del ejercicio actual.

Estos son los primeros estados financieros en los que la NIIF 15 y NIIF 9 han sido aplicadas. Los cambios significativos en las políticas contables respecto de las mismas se encuentran descriptos en la Nota 5.1.

b) Bases de medición

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

Nota 3 - Moneda funcional y de presentación

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

Nota 4 - Uso de estimaciones contables y juicios

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

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

Juicios

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

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

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

Los supuestos y las incertidumbres de estimación, entre otros, que tienen un riesgo significativo de ocasionar ajustes materiales en el ejercicio terminado el 31 de diciembre 2018 se refieren a:

- medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves;
- reconocimiento de activo por impuestos diferidos;
- reconocimiento y medición de las provisiones y contingencias: supuestos claves acerca de la probabilidad y la magnitud de la salida de recursos;
- pruebas de deterioro del valor: supuestos claves para el importe recuperable;
- medición de la previsión por obsolescencia de materiales, y
- medición de la previsión para deudores incobrables.

Medición de los valores razonables

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

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

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

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

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

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

Nota 26: Instrumentos financieros – Valores razonables y administración de riesgo

Nota 5 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

Excepto lo expresado en la Nota 5.1, las políticas contables aplicadas por la compañía para la preparación y presentación de los presentes estados financieros son las mismas que las aplicadas por la compañía en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

5.1 Cambio en políticas contables significativas

En el presente ejercicio, entraron en vigencia nuevas normas contables e interpretaciones y modificaciones a las normas ya existentes.

La compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 15 – Ingreso de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes y la NIIF 9 – Instrumentos Financieros a partir del 1° de enero de 2018, pero no tienen efecto significativo sobre los estados financieros de la compañía.

A. NIIF 15 - Ingreso de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 – Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes establece un marco integral para determinar el valor y el momento en el que los ingresos deben ser reconocidos. Esta norma reemplaza la NIC 18 – Ingresos de Actividades ordinarias e interpretaciones relacionadas y CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes. La determinación de la oportunidad de la transferencia del control, en un momento determinado o a lo largo del tiempo, requiere juicio.

La compañía ha adoptado la NIIF 15 usando el método de efecto acumulativo, con el efecto de la aplicación inicial reconocido en la fecha de transición, 1° de enero de 2018. De acuerdo con lo anterior, la información al 31 de diciembre de 2017 no ha sido modificada sino que es presentada considerando los criterios de la NIC 18, NIC 11 e interpretaciones asociadas. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de la NIIF 15 no han sido aplicados a la información comparativa.

La NIIF 15 no tuvo un impacto significativo sobre las políticas contables de la compañía relacionadas a los flujos de ingresos (ver Notas 5.2 y 7).

En la Nota 5.2 se incluye información adicional sobre las políticas contables de la compañía relacionadas con el reconocimiento de ingresos.

B. NIIF 9 - Instrumentos Financieros

La NIIF 9 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.

Como resultado de la adopción de la Norma NIIF 9, la compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la Norma NIC 1 *Presentación de Estados Financieros* que requieren que el deterioro de valor de los activos financieros vinculados a créditos comerciales y otras cuentas a cobrar se presente en una partida separada en el estado de resultados. Anteriormente, el enfoque de la compañía era incluir el deterioro de los créditos comerciales y otras cuentas a cobrar en gastos de administración y ventas. En consecuencia, la compañía reclasificó las pérdidas por deterioro por \$ 209.272.744 reconocidas bajo la Norma NIC 39 de 'gastos de administración y ventas' a 'resultados por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar' en el estado de resultados para el año terminado el 31 de diciembre de 2017.

Las pérdidas por deterioro de otros activos financieros se presentan bajo los 'costos financieros', de manera similar a la presentación bajo la Norma NIC 39, y no se presentan por separado en el estado de resultados debido a consideraciones relacionadas con la importancia relativa.

Adicionalmente, la compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar que se aplican a las revelaciones sobre 2018 pero no se han aplicado a la información comparativa.

A continuación se resume el impacto, neto de impuestos, de la adopción de la NIIF 9 sobre el saldo inicial de resultados acumulados:

En Pesos Uruguayos	<u>Nota</u>	<u>Impacto de adopción de NIIF 9 sobre saldos al inicio</u>
Resultados acumulados		
Reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas bajo NIIF 9	ii	(5.657.151)
Efecto impositivo		(478.499)
Impacto al 1° de enero de 2018		(6.135.650)

i. Clasificación y medición de activos y pasivos financieros

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la compañía relacionadas con los pasivos financieros.

Para obtener una explicación de la manera en que la compañía clasifica y mide los instrumentos financieros y contabiliza las ganancias y pérdidas relacionadas bajo la NIIF 9, ver la Nota 5.10.

El siguiente cuadro explica las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición de acuerdo a la NIIF 9 para cada clase de activos financieros al 1° de enero de 2018.

El efecto de la adopción de la NIIF 9 sobre el importe en libros de los activos financieros al 1° de enero de 2018 se relaciona únicamente con los nuevos requerimientos de deterioro.

En Pesos Uruguayos	<u>Nota</u>	<u>Clasificación según NIC 39</u>	<u>Nueva clasificación según NIIF 9</u>	<u>Importe bajo NIC 39</u>	<u>Nuevo importe según NIIF 9</u>
Activos Financieros					
Swap de Tasa de interés	20	Designado a valor razonable	Activos financieros a VRCR	48.938.652	48.938.652
Obligaciones hipotecarias	20	Designado a valor razonable	Activos financieros a VRCR	1.186.877	1.186.877
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	14	Préstamos y saldos a cobrar	Costo amortizado	5.077.793.988	5.071.930.842
Efectivo y equivalentes de efectivo	14	Préstamos y saldos a cobrar	Costo amortizado	1.355.987.651	1.355.715.147
Efectivo y equivalentes de efectivo	14	Mantenidos al vencimiento	Costo amortizado	1.774.562.662	1.774.562.662
Total de activos financieros				8.258.469.830	8.252.334.180
Pasivos Financieros					
Swap de Cobertura de flujos de efectivo	14	Designado a valor razonable	Designado a valor razonable- Instrumento de cobertura	(165.270.182)	(165.270.182)
Total de pasivos financieros				(165.270.182)	(165.270.182)

ii. Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de ‘pérdida incurrida’ de la NIC 39 por un modelo de ‘pérdida crediticia esperada’ (PCE), el cual alcanza a los activos financieros medidos a costo amortizado, activos del contrato e inversiones en instrumentos de deuda medidos a VRCORI, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio.

A continuación se resumen el impacto de los requerimientos de deterioro de la NIIF 9 al 1° de enero de 2018:

Pérdida por deterioro al 31 de diciembre de 2017 bajo NIC 39	Nota	209.272.744
Deterioro adicional reconocido al 1° de enero de 2018 en:		
Créditos comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017	14	5.863.146
Efectivo y equivalente de efectivo y otras inversiones		272.504
Pérdida por incobrables al 1° de enero de 2018 bajo NIIF 9		215.408.394

iii. Contabilidad de cobertura

La compañía ha elegido adoptar el nuevo modelo de contabilidad de cobertura de la NIIF 9, no cumpliéndose anteriormente los requerimientos para aplicar contabilidad de cobertura de acuerdo a la NIC 39. Este requiere que la compañía se asegure que las relaciones de contabilidad de cobertura están alineadas con sus objetivos y estrategia de administración del riesgo y que aplique un enfoque más cualitativo y con visión de futuro en la evaluación de la efectividad de las coberturas.

La compañía utiliza contratos de swaps de monedas para cubrir la variabilidad en los flujos de efectivo que surgen de las variaciones de las tasas de cambio con respecto al dólar estadounidense en las compras de crudo.

La compañía designa solo el cambio de valor razonable del elemento spot de los contratos swap como instrumento de cobertura en la relación de cobertura de flujos de efectivo. La porción efectiva de cambios en el valor razonable de instrumentos de cobertura es acumulada en la “reserva por costo de cobertura” como un componente separado del patrimonio.

De acuerdo a la NIC 39 estos contratos se consideran derivados y el cambio de valor razonable de estos fue reconocido inmediatamente como resultados. Sin embargo, de acuerdo a la NIIF 9, en aplicación de la contabilidad de coberturas, estos movimientos son contabilizados separados como un costo de cobertura y son reconocidos en “otros resultados integrales” y son acumulados en la “reserva por costo de cobertura” como un componente separado del patrimonio.

De acuerdo a la NIIF 9, para las coberturas de flujos de efectivo de riesgo de moneda extranjera asociados con el presupuesto de compras de inventarios, los montos acumulados en la “reserva por costo de cobertura” se incluyen directamente en el costo inicial de los inventarios cuando son reconocidos.

iv. Transición

La compañía ha usado una exención que le permite no reexpresar la información comparativa de períodos anteriores en lo que se refiere a los requerimientos de clasificación y medición (incluido el deterioro).

Las diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resultan de la adopción de la NIIF 9 se reconocen en los resultados acumulados y reservas al 1 de enero de 2018. Por esto, la información presentada para 2017 no refleja los requerimientos de la NIIF 9 sino que los de la NIC 39.

5.2 Ingresos

Bienes vendidos

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

Servicios

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

5.3 Ingresos financieros y costos financieros

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

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

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

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

Negocios en el extranjero

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

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

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

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

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

El siguiente es el detalle de las cotizaciones de las principales monedas extranjeras operadas por la compañía respecto al Peso Uruguayo en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018:

	Promedio		Cierre	
	Dic-18	Dic-17	Dic-18	Dic-17
Dólar Estadounidense	30,67	28,67	32,41	28,81
Peso Argentino	1,15	1,66	0,82	1,49
Euro	36,11	32,46	37,04	34,56
Libra Esterlina	40,75	37,16	41,10	38,89
Real	8,48	8,90	8,51	8,89
Unidad Indexada	3,89	3,63	4,03	3,73
Unidad Reajutable	1.064,22	985,26	1.095,32	1.021,04

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 la compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

Planes de beneficios definidos

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

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

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

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

Beneficios por terminación

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

5.8 Propiedades, planta y equipo

Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedades, planta y equipo figuran presentadas al costo o costo atribuido, menos la depreciación acumulada, y las pérdidas por deterioro cuando corresponde (Nota 5.11).

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

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

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

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

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

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

Gastos posteriores

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

Depreciaciones

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

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

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

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

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

La compañía 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.

5.9 Activos intangibles

Reconocimiento y medición

Los activos intangibles adquiridos por la compañía con vidas útiles finitas son medidos al costo, menos la amortización acumulada, y las pérdidas por deterioro cuando corresponde (Nota 5.11).

Desembolsos posteriores

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

Amortización

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

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

- Proyecto gasoducto del litoral 40 años
- Software 3 - 10 años

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

5.10 Instrumentos financieros

Instrumentos financieros no derivados

Inicialmente la compañía reconoce los deudores comerciales en la fecha en que se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros, son reconocidos inicialmente a la fecha de la transacción en la que la compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

Activos financieros

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

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

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

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

La compañía da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la 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.

Hasta el 31 de diciembre de 2017, la compañía clasificaba sus activos financieros en una de las siguientes categorías:

- préstamos y partidas por cobrar;
- mantenidos hasta el vencimiento;
- disponibles para la venta; y
- al valor razonable con cambios en resultados

Pasivos financieros

Otros pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado

como tal en el reconocimiento inicial. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

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

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

Instrumentos financieros derivados y contabilidad de coberturas

Instrumentos financieros derivados

La compañía mantiene instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición de riesgo de tasa de interés.

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

Coberturas de flujos de efectivo

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

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

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

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

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

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

5.11 Deterioro

Activos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

- no es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo al Grupo, sin un recurso por parte del mismo tal como acciones para la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- el activo financiero tiene una mora de 360 días o más lo cual demuestra la intención de no pago de crédito.

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

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

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

Activos financieros con deterioro crediticio

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

Presentación del deterioro

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

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

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

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

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

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

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

Una pérdida por deterioro de valor se revierte si la reversión puede asignarse a un evento ocurrido con posterioridad al reconocimiento de la pérdida por deterioro de valor. En el caso de activos financieros registrados al costo amortizado, la reversión se reconoce en resultados.

Hasta el 31 de diciembre de 2017, un activo financiero era revisado a la fecha de cada estado financiero para determinar si existía evidencia objetiva de un deterioro de valor. Un activo financiero se consideraba deteriorado si existía evidencia objetiva indicativa de que uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, tuvieron un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados del activo que puede estimarse de forma fiable.

Activos no financieros

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

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

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

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

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

Una pérdida por deterioro se reversa 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.

5.12 Provisiones

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

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

Provisión por desmantelamiento

La Sociedad reconoce una provisión por desmantelamiento para las estaciones propiedad de la misma, en el entendido que en caso de desmantelamiento o remoción del punto de venta el sitio deberá ser restaurado.

5.13 Inversiones

Subsidiarias

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

Las inversiones en subsidiarias se valúan por el método de la participación proporcional de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad 27 *Estados Financieros Separados*.

Participaciones no controladoras

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

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

Pérdida de control

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

Asociadas y Negocios Conjuntos

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

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

Nota 6 - Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables para los ejercicios anuales que comiencen después del 1° de enero de 2019 y la aplicación anticipada está permitida; sin embargo, ANCAP 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 de ANCAP, a excepción de las siguientes:

6.1 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 culminado de estimar el impacto de la aplicación de la NIIF 16 en las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.

6.2 CINIIF 23 – La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias

Es de esperar que impacte en el reconocimiento y medición de activos y pasivos por impuestos diferidos y corrientes cuando exista incertidumbre sobre su tratamiento fiscal para ejercicios anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2019.

La compañía no ha finalizado el análisis del impacto de la aplicación de esta norma.

6.3 Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la Norma NIC 28)

Es de esperar que impacte en el reconocimiento y medición de activos y pasivos por inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos para ejercicios anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2019.

La compañía no ha finalizado el análisis del impacto de la aplicación de esta norma.

Nota 7 - Ingresos de actividades ordinarias

7.1 Desagregación de ingresos de actividades ordinarias

El efecto de la aplicación inicial de la Norma NIIF 15 sobre el ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la compañía se describe en la Nota 5. Debido al método de transición escogido para aplicar la Norma NIIF 15, no se ha reexpresado la información comparativa para reflejar los nuevos requerimientos.

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

- Principales mercados geográficos	Dic -18	Dic -17
Nacional	58.025.079.879	49.413.823.613
Otros países	1.030.269.555	735.275.351
Total de Ingresos Netos	59.055.349.434	50.149.098.964
- Principales productos y servicios	Dic -18	Dic -17
Combustibles y Lubricantes	56.383.182.217	47.775.469.984
Cemento y Cal	1.220.417.937	1.450.383.767
Gas	1.446.434.729	910.952.885
Otros	5.314.551	12.292.328
Total de Ingresos Netos	59.055.349.434	50.149.098.964
- Momento del reconocimiento	Dic -18	Dic -17
Bienes / Servicios transferidos en un momento en el tiempo	59.055.349.434	50.149.098.964
Bienes / Servicios transferidos durante un período de tiempo	-	-
Total de Ingresos Netos	59.055.349.434	50.149.098.964

Nota 8 - Ingresos y gastos

8.1 Otros ingresos

	<u>Nota</u>	<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>
Ingresos exploración		4.915.630	35.466.321
Ingreso arrendamiento planta GLP		55.032.130	49.063.060
Ingreso por control vehicular		72.053.167	67.718.984
Reversión de provisiones		66.148.767	-
Otros		39.941.350	39.874.104
Total otros ingresos		238.091.044	192.122.469

8.2 Otros gastos

	<u>Nota</u>	<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>
Otros egresos		(71.152.680)	(99.111.268)
Constitución neta de provisiones	25	(34.358.474)	18.007.807
Baja de activos fijos		(91.206.525)	(10.699.335)
Deterioro Negocio Portland	17	-	(60.918.000)
Deterioro Plataforma Sísmica	18	-	(15.232.908)
Donaciones		(1.236.052)	(18.552.428)
Total otros gastos		(197.953.731)	(186.506.132)

8.3 Gastos por naturaleza

	<u>Nota</u>	<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>
Cambios en inventarios de productos terminados y productos en proceso		(2.319.997.114)	214.860.451
Consumos materias primas, consumibles y derivados		(40.232.784.018)	(35.177.551.047)
Gastos del personal	11	(4.051.463.576)	(4.286.812.871)
Depreciaciones y amortizaciones	17 y 18	(1.362.810.026)	(1.345.233.509)
Fletes		(1.163.852.340)	(1.159.018.875)
Impuestos, tasas y contribuciones		(1.209.214.369)	(1.132.782.380)
Publicidad		(18.814.810)	(29.625.750)
Servicios contratados para operaciones y mantenimiento		(1.533.203.291)	(2.878.211.907)
Honorarios y consultoría		(149.671.023)	(132.479.228)
Energía, productos energéticos y agua		(957.793.745)	(624.802.346)
Seguros		(208.652.985)	(180.596.473)
Vigilancia		(259.073.674)	(279.212.832)
Swap de Cobertura de flujos de efectivo		32.971.212	(173.986.982)
Otros		(332.288.186)	(700.329.792)
Total costo de ventas, gastos de administración y ventas		(53.766.647.945)	(47.885.783.541)

Nota 9 - Resultado financiero neto

El detalle del resultado financiero neto es el siguiente:

	Dic-18	Dic-17
Ingresos financieros		
Intereses por préstamos y partidas por cobrar	70.496.343	14.712.374
Total ingreso por intereses derivado de activos financieros medidos al costo amortizado	70.496.343	14.712.374
Otros ingresos financieros	2.202.803	3.116.147
Ganancia neta por diferencia de cambio	-	276.669.860
Ingreso financiero	<u>72.699.146</u>	<u>294.498.381</u>
Costos financieros		
Pasivos financieros al costo amortizado - gasto por intereses	(957.260.268)	(869.190.986)
Cambio en valor razonable - Swap de Tasa de interés	(382.339)	(2.670.913)
Otros gastos financieros	(52.582.705)	(50.541.018)
Pérdida neta por diferencia de cambio	(1.715.765.746)	-
Costo financiero	<u>(2.725.991.058)</u>	<u>(922.402.917)</u>
Costos financieros netos reconocidos en resultados	<u>(2.653.291.912)</u>	<u>(627.904.536)</u>

Nota 10 - Otros beneficios a los empleados

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

	Dic-18	Dic-17
No corriente		
Seguro de vida ex funcionarios	81.217.512	77.853.106
Seguro de vida funcionarios	67.563.896	69.544.942
Total de pasivos por beneficios al personal	<u>148.781.408</u>	<u>147.398.048</u>
Corriente		
Seguro de vida ex funcionarios	15.000.000	15.000.000
Provisión siniestros por fallecimiento	14.667	14.667
Total de pasivos por beneficios al personal	<u>15.014.667</u>	<u>15.014.667</u>

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

ANCAP tiene 3.105 beneficiarios del plan (3.259 al 31 de diciembre de 2017), se incluyen 777 (780 al 31 de diciembre de 2017) ex funcionarios jubilados, cuyos capitales asegurados varían entre \$ 181.000 y \$ 471.000 (\$ 168.000 y \$ 471.000 al 31 de diciembre de 2017). 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 2018 acontecieron 102 (95 al 31 de diciembre de 2017) pagos cancelatorios al autoseguro.

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

Movimiento en el pasivo (activo) por beneficio definido neto	Obligaciones por beneficios definidos	
	Dic-18	Dic-17
<i>Saldo al 1° de enero</i>	162.398.048	142.230.981
Incluido en el resultado del período		
Servicios contratados en el ejercicio	4.041.788	3.495.433
Renuncias al plan	(8.736.000)	(7.600.000)
Costo por intereses (ingresos)	14.537.873	19.166.052
	<u>9.843.661</u>	<u>15.061.485</u>
Incluidos en otros resultados integrales		
Nuevas estimaciones pérdidas/(ganancias)		
- Pérdidas actuariales /(ganancias):		
- Supuestos financieros	(3.184.202)	8.994.782
	<u>(3.184.202)</u>	<u>8.994.782</u>
Otros		
Pagos de beneficios	(5.276.099)	(3.889.200)
	<u>(5.276.099)</u>	<u>(3.889.200)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>163.781.408</u>	<u>162.398.048</u>
Seguro de vida ex funcionarios	96.217.512	92.853.106
Seguro de vida funcionarios	67.563.896	69.544.942
	<u>163.781.408</u>	<u>162.398.048</u>

Principales supuestos actuariales

	Dic-18	Dic-17
Tasa de mortalidad de activos:	Tabla mortalidad GAM 1994	Tabla mortalidad GAM 1994
Tabla de incidencia de invalidez:	Tabla de incidencia de invalidez 1985	Tabla de incidencia de invalidez 1985
Fecha efectiva de retiro:	60 años. Para los empleados con más de 60 años, se ha supuesto que se jubilan a los 70 años.	60 años. Para los empleados con más de 60 años, se ha supuesto que se jubilan a los 70 años.
Tasa de descuento real año actual:	1,4918 % ("Curva UI" de la BVM)	2,0120 % ("Curva UI" de la BVM)
Tasa de descuento real para el año siguiente:	2,0598 % ("Curva UI" de la BVM)	2,3042 % ("Curva UI" de la BVM)
Rotación del personal:	0,65% anual.	1,0% 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 %)	547.051	(547.051)
Renuncias al seguro de vida en el momento del retiro (variación 10 %)	(894.429)	1.000.846
Tasa de inflación proyectada (variación 10 %)	600.852	(580.185)
Tasa de interés para descontar flujos futuros (variación 10 %)	(3.243.378)	3.407.620
Tasa de rotación (incremento 2 %)	(5.203.782)	-
Tasa de rotación (incremento 4 %)	(12.769.058)	-

Nota 11 - Gastos del personal

El detalle de los gastos del personal es el siguiente:

	Dic-18	Dic-17
Costo de ventas		
Retribuciones al personal	1.668.061.657	1.668.632.235
Cargas sociales	297.274.614	317.514.705
Seguro de vida funcionarios	6.160.471	6.956.124
Prima por productividad	35.042.786	196.657.870
	<u>2.006.539.528</u>	<u>2.189.760.934</u>
Gastos de administración y ventas		
Retribuciones al personal	1.712.079.236	1.725.900.567
Cargas sociales	232.315.159	231.155.347
Seguro de vida funcionarios	4.106.980	4.637.413
Prima por productividad	96.422.673	135.358.610
	<u>2.044.924.048</u>	<u>2.097.051.937</u>
Otros gastos		
Seguro de vida exfuncionarios	8.312.210	11.067.948
	<u>8.312.210</u>	<u>11.067.948</u>
Total gastos del personal	<u>4.059.775.786</u>	<u>4.297.880.819</u>

Nota 12 - Impuesto a la renta

12.1 Montos reconocidos en el resultado del período

Reconocidos en resultados

Gasto por impuesto corriente	Dic-18	Dic-17
Año corriente	(984.280.998)	(588.375.689)
	<u>(984.280.998)</u>	<u>(588.375.689)</u>
Resultado por impuesto diferido		
Creación / reversión de diferencias temporarias y pérdidas fiscales no reconocidas en períodos anteriores	530.361.221	280.151.093
	<u>530.361.221</u>	<u>280.151.093</u>
Resultado de impuestos de actividades continuadas	<u>(453.919.777)</u>	<u>(308.224.596)</u>

12.2 Conciliación de la tasa impositiva efectiva

	Dic-18	Dic-17
Resultado antes de impuestos de actividades continuadas	3.308.242.746	1.432.859.729
Impuesto a la renta a la tasa del impuesto aplicable	25% 827.060.687	25% 358.214.932
Gastos no deducibles	4% 146.561.892	13% 181.400.140
Rentas no gravadas y gastos asociados	(6%) (195.973.234)	(21%) (301.142.236)
Resultados compañías vinculadas	10% 332.997.730	33% 475.665.296
Incremento patrimonial no gravado	(19%) (638.164.989)	(37%) (524.318.622)
Otras diferencias netas	(0%) (18.562.309)	8% 118.405.086
Total gasto / (ingreso) por impuesto a la renta	<u>14% 453.919.777</u>	<u>22% 308.224.596</u>

12.3 Importes reconocidos directamente en patrimonio

	Dic-18	Dic-17
Originado por:		
Pérdida / (Ganancia) neta reconocida directamente en patrimonio	78.523.467	-
Total gasto / (ingreso) por impuesto a la renta	78.523.467	-

12.4 Movimientos en saldos de impuestos diferidos

	Dic-18				
	Balance Inicial	Reconocido en resultados	Patrimonio	Total	Activo por impuesto diferido
Propiedades, planta y equipo e intangibles	(3.991.606.248)	(358.825.992)	-	(4.350.432.240)	(4.350.432.240)
Provisión por litigios	(63.217.672)	(16.737.823)	-	(79.955.495)	(79.955.495)
Otras provisiones	(53.215.812)	(125.570.496)	-	(178.786.308)	(178.786.308)
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(41.317.546)	(18.400.542)	78.523.467	18.805.379	18.805.379
Créditos comerciales y otras ctas a cobrar - Prev. para incobrables	(40.207.395)	2.357.307	-	(37.850.088)	(37.850.088)
Inventarios - Prev. por desvalorizaciones	(9.108.246)	(13.183.675)	-	(22.291.921)	(22.291.921)
Pasivos (activos) por impuestos diferidos netos	(4.198.672.919)	(530.361.221)	78.523.467	(4.650.510.673)	(4.650.510.673)

	Dic-17				
	Balance Inicial	Reconocido en resultados	Patrimonio	Total	Activo por impuesto diferido
Propiedades, planta y equipo e intangibles	(3.760.429.775)	(231.176.473)	-	(3.991.606.248)	(3.991.606.248)
Provisión por litigios	(69.322.412)	6.104.740	-	(63.217.672)	(63.217.672)
Otras provisiones	(37.915.322)	(15.300.490)	-	(53.215.812)	(53.215.812)
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	-	(41.317.546)	-	(41.317.546)	(41.317.546)
Créditos comerciales y otras ctas a cobrar - Prev. para incobrables	(14.195.863)	(26.011.532)	-	(40.207.395)	(40.207.395)
Inventarios - Prev. por desvalorizaciones	(36.658.454)	27.550.208	-	(9.108.246)	(9.108.246)
Pasivos (activos) por impuestos diferidos netos	(3.918.521.826)	(280.151.093)	-	(4.198.672.919)	(4.198.672.919)

Nota 13 - Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

	Dic-18	Dic-17
Materias primas	5.214.204.612	4.838.766.608
Productos en proceso	1.657.855.223	1.092.933.698
Materiales	17.552.513	15.884.502
Importaciones en trámite	118.585.426	142.822.443
Productos terminados	6.116.912.245	4.361.836.656
Inventarios	13.125.110.019	10.452.243.907

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 se redujeron inventarios por \$ 87.209.688 a su valor neto de realización (\$ 36.432.990 por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017). Las reducciones y reversiones se incluyen en el Costo de ventas.

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

	Dic-18	Dic-17
Materias primas	109.313.531	245.872.272
Productos en proceso	320.236.369	267.631.013
	429.549.900	513.503.285

Nota 14 - Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar

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

<i>No corriente</i>	Dic-18	Dic-17
Deudores en gestión	473.374.188	432.690.568
Partes relacionadas (Nota 30)	366.395.829	151.682.791
Otras cuentas por cobrar	19.177.949	42.152.195
- Previsión para deudores incobrables	(467.613.459)	(424.977.165)
- Previsión para otros créditos	(1.017.335)	(57.803.034)
	390.317.172	143.745.355
<i>Corriente</i>	Dic-18	Dic-17
Deudores simples plaza	1.155.095.555	1.246.307.216
Deudores por exportaciones	1.188.691	8.323.418
Deudores Bunker	519.686.925	318.613.274
Documentos por cobrar	142.288.824	29.811.784
Deudores en gestión	5.141.550	4.570.531
Partes relacionadas (Nota 30)	2.393.283.721	2.585.105.713
Créditos fiscales	46.458.413	99.235.774
Depósitos en garantía (*)	131.637.781	847.282.691
Otras cuentas por cobrar	243.701.584	88.084.068
- Previsión para deudores incobrables	(198.599.765)	(150.381.218)
- Previsión para otros créditos	(211.903)	(221.608)
	4.439.671.376	5.076.731.643

(*) Incluye Depósito en garantía en BCU que asciende a US\$ 3.740.000 equivalente a \$ 121.198.440 al 31 de diciembre de 2018 (US\$ 29.050.000 equivalente a \$ 836.843.350 al 31 de diciembre de 2017), por margen de 5% del valor de mercado del contrato de swap de Cobertura de flujos de efectivo detallado en la Nota 26.2.d.

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

	Nota	Dic-18	Dic-17
Saldo al inicio bajo NIC 39		575.358.383	433.185.670
Ajuste por aplicación inicial de la NIIF 9	5.1	5.863.146	
Saldo al inicio bajo NIIF 9		581.221.529	
Formación		43.030.865	148.664.590
Desafectación		(9.046.625)	(35.123)
Utilización		(15.629)	-
Diferencia de cambio		51.023.084	(6.456.754)
Saldo al cierre		666.213.224	575.358.383
No corriente		467.613.459	424.977.165
Corriente		198.599.765	150.381.218
		666.213.224	575.358.383

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

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

	Dic-18	Dic-17
Saldo al inicio bajo NIC 39	58.024.642	1.725.837
Ajuste por aplicación inicial de la NIIF 9	-	
Saldo al inicio bajo NIIF 9	58.024.642	
Formación	-	61.078.080
Desafectación	-	(434.803)
Utilización	(34.085.988)	(250.065)
Diferencia de cambio	(22.709.416)	(4.094.407)
Saldo al cierre	1.229.238	58.024.642
No corriente	1.017.335	57.803.034
Corriente	211.903	221.608
	1.229.238	58.024.642

Nota 15 - Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	Dic-18	Dic-17
Caja y bancos	1.982.753.576	1.355.987.651
Depósitos a plazo fijo	1.267.478.410	1.005.418.577
Valores públicos	1.022.901.760	769.144.085
Previsión para efectivo y equivalentes al efectivo	(550.745)	-
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado situación financiera	4.272.583.001	3.130.550.313

Nota 16 - Pagos por adelantado

El detalle de los pagos por adelantado es el siguiente:

	Dic-18	Dic-17
Corriente		
Anticipo a proveedores locales	79.968.464	68.665.973
Anticipo a proveedores del exterior	16.910.900	79.632.054
Anticipo a partes relacionadas (Nota 30)	7.137.691	7.714.350
Otros pagos por adelantado	130.340.986	116.868.756
	234.358.041	272.881.133

Nota 17 - Propiedades, planta y equipo

17.1 Conciliación del valor en libros

RUBRO	Costo						Depreciación acumulada y pérdidas por deterioro					Valores netos al 31 de Diciembre de 2018	Valores netos al 31 de Diciembre de 2017
	Balance al 1° de Enero de 2018	Aumentos	Disposiciones	Pérdida por deterioro	Transferencias	Balance al 31 de Diciembre de 2018	Balance al 1° de Enero de 2018	Disposiciones	Pérdida por deterioro	Depreciación del ejercicio	Balance al 31 de Diciembre de 2018		
<u>Propiedades, planta y equipo</u>													
Inmuebles - terrenos	459.800.539	-	(558.593)	-	-	459.241.946	-	-	-	-	-	459.241.946	459.800.539
Inmuebles - mejoras	3.404.818.959	299.788	(98.441.360)	-	26.242.874	3.332.920.261	2.469.795.272	(34.675.551)	-	36.724.091	2.471.843.812	861.076.449	935.023.687
Propiedad Minera	665.441.744	-	-	-	-	665.441.744	103.718.979	-	-	1.854.996	105.573.975	559.867.769	561.722.765
Instalaciones	1.294.929.423	2.868.529	(15.004.533)	-	1.808.504	1.284.601.923	663.082.700	(13.354.752)	-	35.324.516	685.052.464	599.549.459	631.846.723
Repuestos	970.675.322	864.979.182	(807.711.724)	-	-	1.027.942.780	-	-	-	-	-	1.027.942.780	970.675.322
Muebles y Útiles	374.544.247	4.616.015	(1.960.791)	-	53.799.652	430.999.123	277.492.418	(1.956.939)	-	53.836.367	329.371.846	101.627.277	97.051.829
Máquinas y Equipos de producción	36.048.276.972	79.095.855	(13.360.967)	-	73.753.773	36.187.765.633	22.931.463.881	(13.047.727)	-	1.158.569.423	24.076.985.577	12.110.780.056	13.116.813.091
Equipos Médicos y Laboratorios	233.200.850	11.183.292	(174.157)	-	-	244.209.985	154.802.952	(174.157)	-	10.530.576	165.159.371	79.050.614	78.397.898
Vehículos	1.388.228.800	3.567.931	(880.994)	-	-	1.390.915.737	947.041.445	(881.307)	-	43.618.192	989.778.330	401.137.407	441.187.355
Obras en curso	700.786.636	432.305.596	(40.293.995)	-	(155.604.803)	937.193.434	-	-	-	-	-	937.193.434	700.786.636
Otros	159.539.661	-	-	-	-	159.539.661	152.055.181	-	-	871	152.056.052	7.483.609	7.484.480
Total propiedades, planta y equipo	45.700.243.153	1.398.916.188	(978.387.114)	-	-	46.120.772.227	27.699.452.828	(64.090.433)	-	1.340.459.032	28.975.821.427	17.144.950.800	18.000.790.325

RUBRO	Costo						Depreciación acumulada y pérdidas por deterioro						Valores netos al 31 de Diciembre de 2017	Valores netos al 31 de Diciembre de 2016
	Balance al 1° de Enero de 2017	Aumentos	Disposiciones	Pérdida por deterioro	Transferencias	Balance al 31 de Diciembre de 2017	Balance al 1° de Enero de 2017	Disposiciones	Pérdida por deterioro	Depreciación del ejercicio	Balance al 31 de Diciembre de 2017			
Propiedades, planta y equipo														
Inmuebles - terrenos	340.271.052	-	-	-	119.529.487	459.800.539	-	-	-	-	-	459.800.539	340.271.052	
Inmuebles - mejoras	3.450.976.972	3.938.636	-	-	(50.096.649)	3.404.818.959	2.433.343.169	-	-	36.452.103	2.469.795.272	935.023.687	1.017.633.803	
Propiedad Minera	665.441.744	-	-	-	-	665.441.744	100.930.196	-	-	2.788.783	103.718.979	561.722.765	564.511.548	
Instalaciones	1.028.400.224	1.901.553	(84.702)	-	264.712.348	1.294.929.423	646.077.842	(84.471)	-	17.089.329	663.082.700	631.846.723	382.322.382	
Repuestos	985.427.836	470.814.922	(458.584.997)	(26.982.439)	-	970.675.322	-	-	-	-	-	970.675.322	1.469.065.918	
Muebles y Útiles	346.515.181	25.351.361	(2.186.671)	-	4.864.376	374.544.247	214.419.992	(2.195.136)	-	65.267.562	277.492.418	97.051.829	132.095.189	
Máquinas y Equipos de producción	35.982.676.957	16.906.170	(410.543.006)	-	459.236.851	36.048.276.972	22.196.479.746	(406.732.931)	-	1.141.717.066	22.931.463.881	13.116.813.091	13.786.197.211	
Equipos Médicos y Laboratorios	266.664.118	20.540.227	(55.342.046)	-	1.338.551	233.200.850	197.199.246	(53.600.856)	-	11.204.562	154.802.952	78.397.898	69.464.872	
Vehículos	1.411.105.097	3.142.188	(26.018.485)	-	-	1.388.228.800	921.350.805	(18.863.373)	-	44.554.013	947.041.445	441.187.355	489.754.292	
Obras en curso	1.013.445.486	579.876.244	(59.014.569)	(33.935.561)	(799.584.964)	700.786.636	-	-	-	-	-	700.786.636	529.807.404	
Otros	159.539.661	-	-	-	-	159.539.661	152.054.310	-	-	871	152.055.181	7.484.480	7.485.351	
Total propiedades, planta y equipo	45.650.464.328	1.122.471.301	(1.011.774.476)	(60.918.000)	-	45.700.243.153	26.861.855.306	(481.476.767)	-	1.319.074.289	27.699.452.828	18.000.790.325	18.788.609.022	

17.2 Depreciación

La depreciación de propiedades, planta y equipo por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 asciende a \$ 1.340.459.032 (\$ 1.319.074.289 al 31 de diciembre de 2017). Del total, \$ 1.118.868.162 (\$ 1.096.596.713 al 31 de diciembre de 2017) se cargaron al costo de los bienes producidos y \$ 221.590.870 (\$ 222.477.576 al 31 de diciembre de 2017) fueron contabilizados como gastos de administración y ventas.

17.3 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 \$ 179.920.069, a la remodelación del sistema de protección contra incendios que asciende a \$ 187.324.080 y a la renovación de tanques – TK 2018 por \$ 105.292.367.

17.4 Deterioro

Al 31 de diciembre de 2018 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 Pórtland. 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 10,23 % antes de impuestos (9,27 % al 31 de diciembre de 2017).

Del análisis mencionado surgió que el activo no presentaba deterioro al 31 de diciembre de 2018. Al 31 de diciembre de 2017 el activo presentaba un deterioro de \$ 60.918.000 registrándose en “Otros gastos” (Nota 8).

17.5 Compromisos por compras de propiedades, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2018 la compañía mantiene compromisos de compra de propiedades, planta y equipo por \$ 725.579.916 (\$ 481.107.608 al 31 de diciembre de 2017).

Nota 18 - Activos intangibles

18.1 Conciliación del valor en libros

RUBRO	Costo					Amortización acumulada y pérdida por deterioro				Valores netos al 31 de Diciembre de 2018	Valores netos al 31 de Diciembre de 2017
	Balance al 1° de Enero de 2018	Aumentos	Disposiciones	Pérdida por deterioro	Balance al 31 de Diciembre de 2018	Balance al 1° de Enero de 2018	Pérdida por deterioro	Amortización del ejercicio	Balance al 31 de Diciembre de 2018		
<u>Activos intangibles</u>											
Software	373.938.762	-	-	-	373.938.762	311.456.860	-	19.361.749	330.818.609	43.120.153	62.481.902
Proyecto Gasoducto del Litoral	117.664.594	-	-	-	117.664.594	59.876.100	-	2.989.245	62.865.345	54.799.249	57.788.494
Total intangibles	491.603.356	-	-	-	491.603.356	371.332.960	-	22.350.994	393.683.954	97.919.402	120.270.396

RUBRO	Costo					Amortización acumulada y pérdida por deterioro				Valores netos al 31 de Diciembre de 2017	Valores netos al 31 de Diciembre de 2016
	Balance al 1° de Enero de 2017	Aumentos	Disposiciones	Pérdida por deterioro	Balance al 31 de Diciembre de 2017	Balance al 1° de Enero de 2017	Pérdida por deterioro	Amortización del ejercicio	Balance al 31 de Diciembre de 2017		
<u>Activos intangibles</u>											
Software	373.938.762	-	-	-	373.938.762	292.095.111	-	19.361.749	311.456.860	62.481.902	81.843.651
Proyecto Gasoducto del Litoral	117.664.594	-	-	-	117.664.594	56.886.855	-	2.989.245	59.876.100	57.788.494	60.777.739
Exploración Plataforma Sísmico	19.041.134	-	-	(19.041.134)	-	-	(3.808.226)	3.808.226	-	-	19.041.134
Total intangibles	510.644.490	-	-	(19.041.134)	491.603.356	348.981.966	(3.808.226)	26.159.220	371.332.960	120.270.396	161.662.524

18.2 Amortización

Las amortizaciones de intangibles por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, ascendieron a \$ 22.350.994 (\$ 26.159.220 al 31 de diciembre de 2017). Al 31 de diciembre de 2018, el total de amortizaciones, \$ 22.350.997 fue cargado al costo de los bienes producidos (al 31 de diciembre de 2017 el total de amortizaciones, \$ 26.159.220 fue cargado al costo de los bienes).

Nota 19 - Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

	%	Dic-18	%	Dic-17
Petrouruguay S.A.	100%	71.462.725	100%	245.282.513
Cementos del Plata S.A.	99,82%	1.386.253.038	99,80%	1.280.105.491
CABA S.A.	100%	14.196.109	100%	31.950.332
Alcoholes del Uruguay S.A.	90,79%	3.920.529.304	90,79%	3.181.737.599
DUCSA	99,77%	4.276.694.064	99,77%	3.789.895.734
Ancsol S.A.	100%	321.958.762	-	-
Pamacor S.A.	99%	5.690.758	99%	6.606.335
Asistencia Técnica y Servicios S.A.	99%	9.646.466	99%	9.623.821
Inversiones en subsidiarias		10.006.431.226		8.545.201.825
Conecta S.A.	45%	42.033.210	45%	110.448.896
Gasoducto Cruz del Sur S.A.	20%	556.562.903	20%	534.387.849
Gas Uruguay S.A.	40%	15.363.712	40%	17.712.838
Inversiones en asociadas		613.959.825		662.549.583
Gas Sayago S.A.	20,65%	88.293.195	20,65%	30.144.986
Inversiones en negocios conjuntos		88.293.195		30.144.986
		10.708.684.246		9.237.896.394
Ancsol S.A.	-	-	100%	(646.117.454)
Pasivo por inversión en subsidiaria		-		(646.117.454)

Los resultados por las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 es de ganancia \$ 666.680.096 (ganancia \$ 1.105.249 al 31 de diciembre de 2017).

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 Alur S.A. actualizó el análisis respecto de las propiedades, planta y equipos 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 después de impuestos de 7,22 % (6,89 % al 31 de diciembre de 2017), 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.

Al 31 de diciembre de 2018 no surgen activos que requieran deterioros adicionales.

Al 31 de diciembre de 2017 surgió que los activos presentaban un deterioro neto de \$ 258.084.448 registrado en el rubro "Resultado por participación de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos", 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.

19.1 Inversión en 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.

No habiéndose concretado la construcción de la planta al 31 de marzo de 2018, los accionistas aprobaron un plan de reposicionamiento del proyecto con el objeto de permitir la realización de los activos del mismo.

En base al objetivo planteado, se propuso mantener en Gas Sayago S.A., minimizando los costos, únicamente los activos (bienes, premisos y autorizaciones, contratos y servicios, etc.) que resulten aplicables para el desarrollo de un nuevo proyecto alternativo, con el propósito de ofrecer la compañía a la venta a través de un proceso competitivo el cual comenzó a desarrollarse por los accionistas en febrero de 2019, en el marco de un reposicionamiento estratégico del proyecto que mantenga el objetivo principal de obtener un suministro de gas natural.

Sin perjuicio de las definiciones adoptadas en el Plan de Reposicionamiento y los avances en su implementación, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros persiste 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 28.3) los cuales a la fecha no se ha podido evaluar la probabilidad de un eventual egreso de fondos.

La Sociedad presenta un nivel de patrimonio que hace que se encuentre comprendida dentro de la hipótesis de reducción obligatoria del capital de acuerdo a las disposiciones de la Ley 16.060.

19.2 ANCSOL S.A.

El capital integrado de ANCSOL S.A. al 31 de diciembre de 2018 asciende a \$ 800.906.347 (\$ 270.497.949 al 31 de diciembre de 2017).

La Sociedad presenta un nivel de patrimonio que hace que se encuentre comprendida dentro de la hipótesis de reducción obligatoria del capital de acuerdo a las disposiciones de la Ley 16.060.

Nota 20 - Otras inversiones

	Moneda original	Dic-18	Dic-17
Inversiones a corto plazo			
Obligaciones hipotecarias	O.H.R.	1.186.877	1.186.877
Swap de Cobertura de flujos de efectivo	\$	253.985.051	-
Swap de Tasa de interés	\$	61.040.214	48.938.652
Total otras inversiones		316.212.142	50.125.529

Existen obligaciones hipotecarias reajustables (O.H.R.) 6.834 (equivalentes a \$ 1.184.537) que se encuentran al 31 de diciembre de 2018 en garantía de la Dirección Nacional de Minería y Geología del Uruguay (DINAMIGE) y el Ministerio de Transporte y Obras Públicas (MTOP) por O.H.R. 5.934 y O.H.R. 900 respectivamente (\$ 1.184.537 al 31 de diciembre de 2017).

Nota 21 - Patrimonio

Capital

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

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

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

Reserva por reinversión

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

Reserva por conversión

La reserva por conversión incluye todas las diferencias de cambio que surgen de la conversión y la reexpresión a valor adquisitivo de la moneda de los estados financieros de negocios en el extranjero.

Nota 22 - Gestión del capital

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

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

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

Nota 23 - Deudas financieras

23.1 Composición de las deudas financieras

La composición de las deudas financieras es la siguiente:

	Dic-18			
	Menor a un año	Entre 1 y 3 años	Mayor a 3 años	Total
Préstamos bancarios (*)	678.871.940	3.604.851.263	774.992.342	5.058.715.545
Intereses y comisiones (*)	137.641.524	-	-	137.641.524
Préstamos de partes relacionadas (**) (Nota 30)	883.800.000	1.744.350.295	6.163.580.377	8.791.730.672
Intereses de préstamos de partes relacionadas (**) (Nota 30)	103.957.009	-	-	103.957.009
	<u>1.804.270.473</u>	<u>5.349.201.558</u>	<u>6.938.572.719</u>	<u>14.092.044.750</u>
	Dic-17			
	Menor a un año	Entre 1 y 3 años	Mayor a 3 años	Total
Préstamos bancarios (*)	3.158.583.456	972.510.184	1.033.382.910	5.164.476.550
Intereses y comisiones	61.187.509	-	-	61.187.509
Préstamos de partes relacionadas (**) (Nota 30)	785.645.455	1.540.335.164	6.276.671.511	8.602.652.130
Intereses de préstamos de partes relacionadas (**) (Nota 30)	75.885.506	-	-	75.885.506
	<u>4.081.301.926</u>	<u>2.512.845.348</u>	<u>7.310.054.421</u>	<u>13.904.201.695</u>

- (*) El 23 de julio de 2018, se firmaron entre el Citibank N.A. y la Administración Nacional de Combustibles, Alcohol y Portland dos contratos de préstamos.

Dichos contratos establecen que durante su duración, ANCAP debe cumplir los siguientes requerimientos:

- a. Preservar y mantener la vigencia organizacional y las de sus subsidiarias, salvo que una ley o la junta directiva determine que la preservación de la misma no es conveniente;
- b. Cumplir con todas las Leyes, normas, reglamentos y órdenes aplicables, etc.;
- c. Presentar información financiera periódica en plazos predeterminados establecidos en los contratos;
- d. No utilizar los fondos recibidos para financiar actividades en “Jurisdicciones sancionadas” o a “Personas Sancionadas” de acuerdo a la definición de estos términos por el contrato.

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

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

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

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

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

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

Información sobre la exposición de la compañía a los riesgos de tasa de interés, moneda y liquidez se incluye en la Nota 26.2.

23.2 Evolución de las deudas financieras

La evolución de las deudas financieras es la siguiente:

	Dic-18	Dic-17
Saldos al inicio	13.904.201.695	14.058.536.515
Ingresos por nuevas deudas financieras	2.804.456.760	3.998.342.280
Intereses pagados	(512.299.702)	(409.954.710)
Intereses perdidos y otros gastos	595.594.213	919.732.004
Diferencia de cambio	1.330.670.696	(681.857.741)
Pagos de deudas financieras	(4.030.578.912)	(3.980.596.653)
Saldos al cierre	14.092.044.750	13.904.201.695

Nota 24 - Deudas comerciales y otras deudas

No Corriente	Dic-18	Dic-17
Otras deudas	487.425.762	8.068.523
Acreedores fiscales (*)	1.813.664.216	2.823.793.243
Otras deudas	2.301.089.978	2.831.861.766
	2.301.089.978	2.831.861.766
Corriente	Dic-18	Dic-17
Deudas comerciales con partes relacionadas (Nota 30)	935.164.107	931.636.269
Anticipos de partes relacionadas (Nota 30)	-	541.697.862
Deudas comerciales del exterior	7.359.587.743	4.445.055.049
Deudas comerciales de plaza	691.934.605	1.141.122.698
Otras deudas comerciales	9.920.684	57.397.617
Deudas comerciales	8.996.607.139	7.116.909.495
Anticipos recibidos de clientes	26.501.706	17.537.028
Retribuciones al personal	997.646.169	1.040.681.040
Acreedores por cargas sociales	231.846.725	242.366.807
Acreedores fiscales (*)	1.480.108.204	1.202.924.675
Swap de Moneda (Nota 26)	-	165.270.182
Otras deudas partes relacionadas (Nota 30)	1.155.373	1.473.130
Otras deudas	358.702.748	323.588.164
Otras deudas	3.095.960.925	2.993.841.026
	12.092.568.064	10.110.750.521

(*) Incluye saldo por refinanciación de convenio firmado con la DGI de fecha 13 de diciembre de 2018 por multa por mora y recargos por un total de \$ 2.810.698.608 (\$ 3.182.127.187 al 31 de diciembre de 2017) a pagarse en 36 cuotas mensuales variables a una tasa de interés variable del 1 % mensual.

Nota 25 - Provisiones

25.1 Provisión para juicios

La evolución de la provisión para juicios es la siguiente:

	Dic-18	Dic-17
Saldo inicial	252.870.688	277.289.648
Formación del ejercicio	40.141.523	10.987.154
Utilización del ejercicio	(1.131.379)	(1.678.309)
Desafectación del ejercicio	(9.384.519)	(28.994.961)
Diferencia de cambio	37.325.666	(4.732.844)
Saldo Final	<u>319.821.979</u>	<u>252.870.688</u>

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

Al 31 de diciembre de 2018 existen 78 juicios en curso, que comprenden procesos en los que ANCAP es parte demandada, actora o acreedora (concursos). En los procesos en los que es demandada, lo es por un monto total de \$ 3.525.405.936 (\$ 2.323.138.431 al 31 de diciembre de 2017). 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.

25.2 Provisión por desmantelamiento

La evolución de la provisión por desmantelamiento es la siguiente:

	Dic-18	Dic-17
Saldo al inicio	27.194.645	27.194.645
Formación	3.601.470	-
Saldo Final	<u>30.796.115</u>	<u>27.194.645</u>

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

26.1 Clasificaciones contables y valores razonables

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

Nota	Valor en libros						Valor razonable				
	VRCR	Instrumento de deuda a VRCORI	VR - Instrumento de cobertura	Costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
31 de diciembre de 2018											
Activos financieros valuados a valor razonable											
Swap de Cobertura de flujos de efectivo	20	-	-	253.985.051	-	-	253.985.051	-	253.985.051	-	253.985.051
Swap de Tasa de interés	20	61.040.214	-	-	-	-	61.040.214	-	61.040.214	-	61.040.214
Obligaciones hipotecarias	20	1.186.877	-	-	-	-	1.186.877	-	1.186.877	-	1.186.877
		62.227.091	-	253.985.051	-	-	316.212.142				
Activos financieros no valuados a valor razonable											
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	14	-	-	-	4.709.268.032	-	4.709.268.032	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	15	-	-	-	4.272.583.001	-	4.272.583.001	-	-	-	-
		-	-	-	8.981.851.033	-	8.981.851.033				
Pasivos financieros no valuados a valor razonable											
Préstamos bancarios	23	-	-	-	-	(5.058.715.545)	(5.058.715.545)	-	-	-	-
Intereses y comisiones	23	-	-	-	-	(137.641.524)	(137.641.524)	-	-	-	-
Préstamos de partes relacionadas	23	-	-	-	-	(8.791.730.672)	(8.791.730.672)	-	-	-	-
Intereses partes relacionadas	23	-	-	-	-	(103.957.009)	(103.957.009)	-	-	-	-
Deudas comerciales y otras deudas	24	-	-	-	-	(10.358.673.144)	(10.358.673.144)	-	-	-	-
		-	-	-	-	(24.450.717.894)	(24.450.717.894)				

31 de diciembre de 2017	Nota	Valor en libros						Valor razonable			
		Designado a valor razonable	Mantenidos al vencimiento	Préstamos y saldos a cobrar	Mantenidos para la venta	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros valuados a valor razonable											
Swap de Tasa de interés	20	48.938.652	-	-	-	-	48.938.652	-	48.938.652	-	48.938.652
Obligaciones hipotecarias	20	1.186.877	-	-	-	-	1.186.877	-	1.186.877	-	1.186.877
		50.125.529	-	-	-	-	50.125.529				
Activos financieros no valuados a valor razonable											
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	14	-	-	5.077.793.988	-	-	5.077.793.988	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	15	-	1.774.562.662	1.355.987.651	-	-	3.130.550.313	-	-	-	-
		-	1.774.562.662	6.433.781.639	-	-	8.208.344.301				
Pasivos financieros a valor razonable											
Swap de Cobertura de flujos de efectivo		(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											
Préstamos bancarios	23	-	-	-	-	(5.164.476.550)	(5.164.476.550)	-	-	-	-
Intereses y comisiones	23	-	-	-	-	(61.187.509)	(61.187.509)	-	-	-	-
Préstamos de partes relacionadas	23	-	-	-	-	(8.602.652.130)	(8.602.652.130)	-	-	-	-
Intereses partes relacionadas	23	-	-	-	-	(75.885.506)	(75.885.506)	-	-	-	-
Deudas comerciales y otras deudas	24	-	-	-	-	(7.945.877.060)	(7.945.877.060)	-	-	-	-
		-	-	-	-	(21.850.078.755)	(21.850.078.755)				

26.2 Administración del riesgo financiero

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

- Riesgo de crédito (ver 26.2.b)
- Riesgo de liquidez (ver 26.2.c)
- Riesgo de mercado (ver 26.2.d)

26.2.a Marco de administración del riesgo

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

26.2.b Riesgo de crédito

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

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

Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar

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

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

	Saldos corrientes	
	Dic-18	Dic-17
Nacional	5.281.018.578	5.488.228.334
Países del Mercosur	26.877.385	172.853.405
Países de la comunidad europea	65.210	10.836.346
Estados Unidos	55.873.939	87.547.666
Otras regiones	12.875.382	649.915
	<u>5.376.710.494</u>	<u>5.760.115.666</u>

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

	Saldos corrientes	
	Dic-18	Dic-17
Clientes de plaza	1.822.481.954	1.537.468.392
Clientes del exterior	69.981.552	111.330.857
Gobierno	724.567.438	1.374.527.913
Partes relacionadas (Nota 30)	2.759.679.550	2.736.788.504
	<u>5.376.710.494</u>	<u>5.760.115.666</u>

Evaluación de la pérdida crediticia esperada al 1 de enero y 31 de diciembre de 2018

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

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

La tabla siguiente muestra información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para créditos comerciales y otras cuentas a cobrar al 31 de diciembre de 2018:

	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor Nominal	Pérdida por deterioro
Vigente	0,10%	3.688.172.712	(3.618.627)
de 1 a 90 días	0,33%	440.840.290	(1.434.665)
de 91 a 180 días	1,61%	364.998.969	(5.869.600)
de 181 a 270 días	40,39%	51.100.915	(20.640.126)
de 271 a 360 días	67,00%	44.597.506	(29.880.326)
Más de 360 días	77,00%	787.000.102	(605.999.118)
		5.376.710.494	(667.442.462)

La variación en la provisión por desvalorización relacionada con los créditos comerciales y otras cuentas a cobrar durante el ejercicio se muestra en la Nota 14. Los importes comparativos presentados en dicha Nota para el 2017 representan la cuenta de provisión para pérdidas por deterioro bajo la NIC 39.

Efectivo y equivalentes de efectivo

La compañía mantiene efectivo y equivalente de efectivo sujeto a riesgo de crédito por \$ 4.139.456.968 al 31 de diciembre de 2018 (\$ 3.119.001.360 al 31 de diciembre de 2017).

El efectivo y equivalente de efectivo es mantenido en bancos e instituciones bancarias de primera línea.

La compañía considera que su efectivo y equivalente de efectivo tienen un riesgo de crédito bajo con base a las calificaciones crediticias externas de las contrapartes.

En aplicación de la NIIF 9, la compañía reconoció una provisión por deterioro de efectivo y equivalentes de efectivo de \$ 550.745 al 31 de diciembre de 2018.

26.2.c Riesgo de liquidez

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

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

Exposición al riesgo de liquidez

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

Al 31 de diciembre de 2018		Flujos de efectivo contractuales			
	Importe en libros	Total	Menor a un año	Entre 1 y 3 años	Más de 3 años
Pasivos financieros no derivados					
Préstamos bancarios	5.058.715.545	5.058.715.545	678.871.940	3.604.851.263	774.992.342
Intereses y comisiones	137.641.524	867.741.846	431.230.426	412.369.875	24.141.545
Préstamos de partes relacionadas	8.791.730.672	8.791.730.672	883.800.000	1.744.350.295	6.163.580.377
Intereses de partes relacionadas	103.957.009	1.929.287.634	444.296.497	573.577.069	911.414.068
Deudas comerciales y otras deudas	10.358.673.144	10.358.673.144	10.350.604.621	-	8.068.523
	24.450.717.894	27.006.148.841	12.788.803.484	6.335.148.502	7.882.196.855
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)	-
	22.015.348.937	24.731.714.565	12.741.406.275	3.788.069.761	8.202.238.529

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

Como se revela en la Nota 23 la Sociedad posee préstamos acordados con ciertas cláusulas, las cuales de ser incumplidas podrían provocar una exigibilidad del repago de dicha deuda en manera anticipada a lo indicado en la tabla.

26.2.d Riesgo de mercado

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

Riesgo de moneda

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

Coberturas de flujos de efectivo

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	Tipo de Cambio a Plazo	Montos a pagar	
Fecha de Vencimiento		Entrada (US\$)	Salida (\$)
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

Los importes relacionados con partidas asignadas como instrumentos de cobertura son las siguientes:

	2018		
	Importe en libros	Línea en el estado de situación financiera en la que se incluye el instrumento de cobertura	
	Importe nominal	Activo	
Contratos a término en moneda extranjera - compras de inventario	7.077.050.000	253.985.051	Otras inversiones

Al 31 de diciembre de 2018 se registró una estimación del valor razonable de este instrumento, lo cual arrojó un activo de US\$ 7.841.465 equivalente a \$ 253.985.051 (pasivo de US\$ 5.737.080 equivalente a \$ 165.270.182 al 31 de diciembre de 2017).

A continuación se presenta una conciliación de los componentes del patrimonio y un análisis de las partidas del otro resultado integral, neto de impuestos, resultante de la contabilidad de coberturas de flujos de efectivo:

	Reserva de cobertura
Saldo al 1° de enero de 2018	-
<i>Cambios en el valor razonable:</i>	525.828.618
<i>Importe reclasificado a resultados:</i>	
Costo de ventas	(32.971.212)
<i>Importe incluido en el costo de partidas no financieras:</i>	
Inventarios	(178.763.537)
Impuesto diferido asociado	(78.523.467)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	235.570.402

Exposición al riesgo de moneda

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

Dic-18						
	Libra			UI	Equiv. \$	
	US\$	Euro	Esterlina			
ACTIVO						
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	144.325	-	-	1.567.674	-	5.962.499
Total Activo No Corriente	144.325	-	-	1.567.674	-	5.962.499
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	38.828.206	-	18.074	27.546.614	-	1.281.597.921
Pagos por adelantado	4.726.035	4.475	-	-	-	153.317.678
Efectivo y equivalentes de efectivo	60.003.331	-	-	-	-	1.944.467.945
Total Activo Corriente	103.557.572	4.475	18.074	27.546.614	-	3.379.383.544
TOTAL ACTIVO	103.701.897	4.475	18.074	29.114.288	-	3.385.346.043
PASIVO						
Deudas financieras	(291.856.920)	-	-	-	(238.966.705)	(10.420.234.274)
Total Pasivo No Corriente	(291.856.920)	-	-	-	(238.966.705)	(10.420.234.274)
Deudas financieras	(42.848.267)	-	-	-	(30.706.703)	(1.512.196.829)
Deudas comerciales y otras deudas	(253.706.608)	(215.996)	-	(4.489.784)	-	(8.233.299.413)
Provisiones	(9.282.082)	-	-	-	-	(300.795.149)
Total Pasivo Corriente	(305.836.957)	(215.996)	-	(4.489.784)	(30.706.703)	(10.046.291.391)
TOTAL PASIVO	(597.693.877)	(215.996)	-	(4.489.784)	(269.673.408)	(20.466.525.665)
Posición Activa (Pasiva)	(493.991.980)	(211.521)	18.074	24.624.504	(269.673.408)	(17.081.179.622)

Dic-17						
	Libra			UI	Equiv. \$	
	US\$	Euro	Esterlina			
ACTIVO						
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	230.628	-	-	63.871.948	-	101.493.544
Total Activo No Corriente	230.628	-	-	63.871.948	-	101.493.544
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	48.953.329	-	16.978	5.975.544	-	1.419.732.536
Pagos por adelantado	6.773.265	8.864	-	-	-	195.423.746
Efectivo y equivalentes de efectivo	48.850.776	-	-	-	-	1.407.244.304
Total Activo Corriente	104.577.370	8.864	16.978	5.975.544	-	3.022.400.586
TOTAL ACTIVO	104.807.998	8.864	16.978	69.847.492	-	3.123.894.130
PASIVO						
Deudas financieras	(331.145.608)	-	-	-	(26.001.764)	(9.636.222.704)
Total Pasivo No Corriente	(331.145.608)	-	-	-	(26.001.764)	(9.636.222.704)
Deudas financieras	(120.972.296)	-	-	-	(53.584.857)	(3.684.565.051)
Deudas comerciales y otras deudas	(213.517.921)	(741.456)	-	(4.016.836)	-	(6.182.397.209)
Provisiones	(8.086.200)	-	-	-	-	(232.939.163)
Total Pasivo Corriente	(342.576.417)	(741.456)	-	(4.016.836)	(53.584.857)	(10.099.901.423)
TOTAL PASIVO	(673.722.025)	(741.456)	-	(4.016.836)	(79.586.621)	(19.736.124.127)
Posición Activa (Pasiva)	(568.914.027)	(732.592)	16.978	65.830.656	(79.586.621)	(16.612.229.997)

Análisis de sensibilidad

El fortalecimiento (debilitamiento) de un 10 % en el Peso Uruguayo respecto de las principales monedas al 31 de diciembre de 2018 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 2017.

	Dic-18		Dic-17	
	Impacto en \$		Impacto en \$	
	Patrimonio	Resultados	Patrimonio	Resultados
Dólar Estadounidense	1.600.830.410	1.600.830.410	1.638.870.638	1.638.870.638
Euro	783.567	783.567	2.531.516	2.531.516
Libra Esterlina	(74.286)	(74.286)	(660.305)	(660.305)
Peso Argentino	(2.019.209)	(2.019.209)	(9.775.852)	(9.775.852)
Unidad Indexada	108.597.481	108.597.481	29.662.730	29.662.730

Riesgo de tasa de interés

Exposición al riesgo de tasa de interés

La situación de la tasa de interés de los instrumentos financieros de la compañía que devengan interés informada a la gerencia de la compañía es la siguiente:

	Dic-18			
	Tasa Efectiva	Menor a 1 año \$	Entre 1 y 3 años \$	Más de 3 años \$
Activos Financieros				
Valores públicos				
Letras de Tesorería	7%	1.022.901.760	-	-
Depósitos a plazo fijo				
Dépositos a Plazo Fijo - US\$	0,35%-0,50%-0,65%	1.267.478.410	-	-
Depósitos en garantía				
Depósito en garantía BCU - SWAP de Cobertura de flujos de efectivo	5,00%	121.198.440	-	-
Otros Activos Financieros				
Swap de Tasa de interés a Cobrar	1,41%-Libor	61.040.214	-	-
Pasivos Financieros				
Préstamos Bancarios				
Préstamos Bancarios- Tasa Variable US\$	Libor 180 +0,85%-2%	(387.496.168)	(774.992.342)	(774.992.342)
Préstamos Bancarios- Tasa Fija UI	3,95%-6,74%	(104.709.105)	(962.318.921)	-
Préstamos Bancarios- Tasa Fija UYU	10,56%-15,95%	(186.666.667)	(1.867.540.000)	-
Préstamos de Partes Relacionadas				
Préstamos de Partes Relacionadas- Tasa Variable US\$	Libor 180 + 1,45%	(883.800.000)	(1.767.599.999)	(6.186.600.004)
TOTAL		909.946.884	(5.372.451.262)	(6.961.592.346)

	Dic-17			
	Tasa Efectiva	Menor a 1 año \$	Entre 1 y 3 años \$	Más de 3 años \$
Activos Financieros				
Valores públicos				
Letras de Tesorería	7%	769.144.085	-	-
Depósitos a plazo fijo				
Dépositos a Plazo Fijo - US\$	0,35%-0,50%-0,65%	1.005.418.577	-	-
Depósitos en garantía				
Depósito en garantía BCU - SWAP de Moneda	5,00%	836.843.350	-	-
Otros Activos Financieros				
Swap a Cobrar	1,41%-Libor	48.938.652	-	-
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%	(776.565.969)	(688.921.940)	(1.033.382.910)
Préstamos Bancarios- Tasa Fija US\$	1,75%-2%	(820.999.500)	-	-
Préstamos Bancarios- Tasa Fija UI	6,75%	(193.843.154)	(96.921.577)	-
Préstamos Bancarios- Tasa Fija UYU	15,85%-15,95%	(373.333.333)	(186.666.667)	-
Préstamos de Partes Relacionadas				
Préstamos de Partes Relacionadas- Tasa Variable US\$	Libor 180 + 1,45%	(785.645.455)	(1.571.290.951)	(6.285.163.804)
TOTAL		(1.283.884.247)	(2.543.801.135)	(7.318.546.714)

Análisis de sensibilidad para instrumentos de tasa variable

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

	Resultados		Patrimonio	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	1%	1%	1%	1%
31 de diciembre de 2018				
Instrumentos de tasa variable	(10.775.480.855)	10.775.480.855	(10.775.480.855)	10.775.480.855
Sensibilidad del flujo de efectivo (neto)	(107.754.809)	107.754.809	(107.754.809)	107.754.809
31 de diciembre de 2017				
Instrumentos de tasa variable	(12.134.812.529)	12.134.812.529	(12.134.812.529)	12.134.812.529
Sensibilidad del flujo de efectivo (neto)	(121.348.125)	121.348.125	(121.348.125)	121.348.125

Análisis de sensibilidad para instrumentos de tasa fija

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

Riesgo de precio de mercado

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

Nota 27 - Compromisos asumidos

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. Este contrato estuvo vigente hasta el 22 de noviembre de 2017.

En el mes de noviembre de 2017, ANCAP recibió un exhorto del Poder Ejecutivo solicitando realizar un contrato de transporte con Gasoducto Cruz del Sur por 600.000 m3/día, por el plazo de un año. En base a ello se firmó un contrato por dicho volumen con vigencia del 22 de noviembre de 2017 y por el plazo de un año, no renovable.

Con fecha 20 de diciembre de 2018 ANCAP recibió un nuevo exhorto del Poder Ejecutivo instruyendo a ANCAP a prorrogar hasta el 30 de abril de 2019 el contrato de transporte con GCDS que venció el 22 de noviembre de 2018. Aún no se ha firmado dicha prórroga, estando a la espera de la intervención del Tribunal de Cuentas.

Nota 28 - Contingencias

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

Modificación de Cláusula de indemnidad Acuerdo de Accionistas

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

Cabe aclarar que de acuerdo al Contrato de Compraventa de Acciones celebrado el 30 de setiembre de 2011 entre PDVSA Argentina S.A., ANCSOL S.A. y Petrouuguay S.A., se ha acordado lo siguiente con relación a la indemnidad otorgada por ANCSOL S.A. a favor de la Sociedad y de PDVSA Argentina S.A. prevista en la Cláusula Quinta del Contrato de Compraventa de Acciones celebrado entre PDVSA Argentina S.A. y ANCSOL S.A. de fecha 14 de marzo de 2006. La indemnidad continuará vigente para la totalidad de los reclamos o litigios que resultaren de causa o título anterior al 28 de abril de 2006 y que hubieran sido notificados por Petrolera del Conosur S.A. con anterioridad al 30 de setiembre de 2011. Aquellos reclamos notificados por Petrolera 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. en fecha 30 de setiembre de 2011, no pudiendo ser exigible la indemnidad en dicho caso por parte de la Sociedad o de PDVSA Argentina S.A.

Reclamo Ambiental en Dock Sud

Los actores, en ejercicio de derechos propios y/o representación de sus hijos menores, demandaron al Estado Nacional, la Provincia de Buenos Aires, la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y a 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 8 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 Municipalidades, CEAMSE y treinta y una empresas entre las que se encuentra Petrolera del Conosur S.A.

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

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

Con fecha 8 de julio de 2008 la CSJN 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; entre otros.

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

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

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

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

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

En este sentido, la Autoridad de Cuenca Matanza Riachuelo (ACUMAR) en cumplimiento con lo dispuesto por la resolución de fecha 7 de julio de 2009, de intensificar las inspecciones sobre las industrias a los fines de detectar los posibles agentes contaminantes, informó que ha procedido a intensificar las inspecciones, dando prioridad sobre las empresas que se mencionan en el material fílmico presentado por Aysa S.A. La Sociedad se encuentra 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 Reconversión Industrial (PRI), el cual fue nuevamente presentado con fecha 17 de diciembre de 2012. A la fecha de los presentes estados financieros el PRI se encuentra bajo estudio en el área pertinente de la ACUMAR.

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

Con fecha 28 de octubre de 2016, el Juzgado dictó una resolución en la que 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.

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.

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

Reclamo ambiental Cícero María Cristina y otros

La Actora, junto a 71 habitantes de la “Villa Inflamable” situada en la localidad de Dock Sud, promovieron demanda de daños y perjuicios, solicitando a las empresas demandadas en su conjunto, el resarcimiento por los daños individuales supuestamente ocasionados en los bienes, la salud y la moral de cada uno de los accionantes, así como también la reparación de los daños ocasionados al medio ambiente.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 Tagua 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 individuales.

28.2 Contingencias relacionadas con la inversión en Petrouuguay S.A.

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. La transacción se concretó con fecha 23 de febrero de 2017, con validez al 1° de enero de 2017.

El contrato contiene las siguientes cláusulas de indemnidad:

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

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

28.3 Contingencias relacionadas con Gas Sayago S.A.

a) Procesos en etapa de conciliación previa

En el año 2014, personas que declaraban ser pescadores artesanales en la zona del proyecto de construcción y operación de la Terminal, citaron a Gas Sayago a dos conciliaciones previas reclamando un total de US\$ 10.110.000, las que se fundan en la afectación económica sufrida en atención a la zona de excusión impuesta en atención al Proyecto. Los días 24 y 25 de junio de ese año, se celebraron las audiencias, en las que las partes no llegaron a un acuerdo, quedando abierta la vía judicial. Al 31 de diciembre de 2018 Gas Sayago no ha sido notificada de demanda alguna relativa a este reclamo.

A su vez, una empresa que declaraba haber sido contratada por Constructora OAS S.A. para trabajos de dragado citó a conciliación previa a Gas Sayago en el año 2015, reclamando US\$ 10.753.488 más intereses. Con fecha 22 de julio de 2015 se celebró la audiencia de conciliación previa, no habiéndose logrado acuerdo entre las partes. Al 31 de diciembre de 2018 Gas Sayago no ha sido notificada de demanda alguna en relación al caso.

En el año 2015, diversas empresas citaron 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. Con fecha 6 de octubre de 2015 se efectuó la audiencia de conciliación, no habiéndose logrado acuerdo entre las partes. Dentro de las empresas citantes se encuentra Mar Abierto Limitada, que posteriormente promovió demanda contra Gas Sayago (ver literal e).

En el mismo año, 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. Con fecha 27 de octubre del 2015 se efectuó la audiencia de conciliación, no lográndose acuerdo entre las partes.

Además, una empresa ex subcontratista de OAS citó a GSSA (Industrias Capa S.R.L.) 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 reclamó 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.

En el 2019 Mario Bonanata, titular del predio donde estuvieron colocados los caños OFF-SHORE relativos al gasoducto colocados por OAS hasta su cortado y retiro, citó a Gas Sayago a conciliación previa por la suma de US\$ 900.000 más ilíquidos. La audiencia se celebró el 20 de febrero de 2019, no lográndose acuerdo entre las partes. Hasta la fecha, Gas Sayago no ha sido notificada de la demanda.

Asimismo, Sildan Trading Limitada, proveedor de servicios de OAS, citó a Gas Sayago, UTE, ANCAP y al MIEM a una conciliación previa a la demanda por daños y perjuicios que eventualmente promoverá, por la suma de \$ 20.000.000 más ilíquidos. La audiencia se celebró el 25 de febrero del corriente, no habiéndose logrado un acuerdo entre las partes. Como consecuencia, se estará a la presentación de la demanda correspondiente, la que aún no ha sido notificada.

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

b) Procesos judiciales relativos a reclamos laborales

Existen cuatro 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 por un monto pretendido total que asciende a \$ 19.984.545 y US\$ 233.474.

c) Diligencias preparatorias sin demandas en curso

En el año 2015, 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.

Sumado a lo anterior, en el año 2015 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.

En el año 2017, 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 Gas Sayago 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 Gas Sayago.

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

d) Constructora OAS S.A. contra Gas Sayago S.A y otros – Daños y Perjuicios – Nulidad de garantías.

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 25 de mayo de 2017 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. La demanda se presentó el 15 de mayo de 2018.

En junio de 2018 Gas Sayago contestó la demanda principal de daños y perjuicios, rechazando íntegramente la misma y opuso la excepción de incompetencia en relación al reclamo de nulidad de las garantías por entender que debe tramitarse ante Juzgado Civil. En oportunidad de la audiencia preliminar de fecha 18 de marzo del corriente, OAS denunció una serie de hechos nuevos relacionados a sentencias obtenidas en otros de los procesos tramitados contra GSSA, así como la publicación de la licitación para la venta de acciones de GSSA. La audiencia preliminar fue suspendida, a los efectos de que los codemandados contesten la denuncia de hechos nuevos referida.

e) Demanda Mar Abierto Limitada

Con fecha 24 de diciembre de 2018 Mar Abierto Limitada, empresa proveedora de servicios de Constructora OAS en el marco de la construcción de la Terminal de Regasificación presentó demanda por daños y perjuicios a Gas Sayago S.A, UTE, ANCAP y MIEM, por la suma de US\$ 1.726.421,20 más ilíquidos. La demanda fue contestada por Gas Sayago. Actualmente se está en plazo para evacuar la contestación y posterior fijación de audiencia.

f) Procesos concursales de Constructora OAS Uruguay S.A. y medidas cautelares dispuestas contra GSSA

Expediente principal de concurso

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. En el marco de este expediente Gas Sayago ha presentado dos propuestas: A) por un lado, una relativa al retiro de todos los bienes propiedad de OAS; y B) otra para la venta de algunos bienes disputados (pilotes y materiales de topside) que se encuentran acopiados en el Obrador de Punta de Sayago.

En cuanto a la propuesta A), luego de varias negociaciones, el 29 de noviembre de 2018 se presentó ante el Juzgado de Concurso un escrito conjunto con el acuerdo alcanzado entre Gas Sayago y OAS (avalado por su Interventor), solicitando a la Sede la confección de oficios para la Dirección Nacional de Aduanas y para la Administración Nacional de Puertos para la autorización del retiro de los bienes de OAS. Los oficios fueron realizados y retirados por las partes en diciembre de 2018.

En cuanto a la propuesta B), OAS se presentó en el Juzgado manifestando que no está de acuerdo en que la venta de los bienes disputados se efectúe en los términos propuestos por Gas Sayago. Posteriormente, y ante la postura de Gas Sayago de continuar con la venta de estos bienes, OAS volvió a presentarse solicitando se intimara a Gas Sayago a abstenerse de realizar cualquier licitación referida a estos bienes. Al 31 de diciembre de 2018, Gas Sayago no había sido intimada, situación que se mantiene incambiada hasta la fecha.

Expediente de impugnación de inventario

Gas Sayago impugnó el inventario de la masa activa de OAS presentado por su Interventor, 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 de 2017. Con fecha 11 de diciembre de 2017 se realizó la audiencia del proceso donde se diligenció la prueba. Asimismo, OAS invocó un hecho nuevo (la suscripción del MOU) el cual fue evacuado por GSSA y posteriormente desestimado por la Sede actuante.

Por Decreto 3473/2018 de fecha 28 de noviembre de 2018 la Sede resolvió no hacer lugar a la impugnación manteniendo dentro del inventario los supuestos créditos retenidos por GSSA a OAS (por un valor de US\$ 12.980.908) y también aquellos bienes que a juicio de GSSA fueron oportunamente transferidos para sí en el marco del Acuerdo de Terminación por parte de GNLS S.A.

Al 31 de diciembre de 2018 dicha resolución no había sido apelada, lo que acaeció por parte de Gas Sayago en febrero de 2019.

Expediente de acción de nulidad y medida cautelar de no innovar

Con fecha 4 de octubre de 2016 OAS solicitó ante el Juzgado de Concurso y le fue concedida una medida cautelar de no innovar a los efectos de que el Banco de Seguros del Estado no abone a Gas Sayago las garantías constituidas en el marco del “Contrato de construcción llave en mano de gasoducto y estación de medición y regulación”. Gas Sayago interpuso recursos de reposición y apelación sobre dicha resolución, lo que resultó en la revocación. Como consecuencia de ello, OAS recurrió el fallo revocatorio. El Tribunal de Segunda Instancia hizo lugar a la impugnación, ordenando al BSE 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 tercería coadyuvante la cual fue admitida. En audiencia de fecha 4 de abril de 2018 se fijó el objeto del proceso y se diligenció la prueba. Se continuó con el trámite, fijándose audiencia para alegatos de bien probado para el día 16 de agosto de 2018, la que se llevó a cabo en forma, disponiéndose el dictado de sentencia N° 2586/2018 del 11 de setiembre de 2018 que resolvió declarar la nulidad de la ejecución extrajudicial de las garantías otorgadas por el BSE sosteniendo básicamente que Gas Sayago debe verificar su crédito previo a iniciar el procedimiento de cobro ante el BSE.

Con fecha 25 de setiembre de 2018, Gas Sayago presentó recurso de reposición y apelación. En oportunidad de evacuar el traslado OAS adhirió a la apelación, la que fue contestada por Gas Sayago con fecha 15 de noviembre de 2018. Al 31 de diciembre de 2018 el Tribunal de Apelaciones en lo Civil de 7° Turno no había fallado, situación que se encuentra incambiada a la fecha.

Expediente de medida cautelar II: embargo genérico y específico

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 por Decreto 3122/2017 se determinó trabar embargo específico sobre dicha cuenta por la suma de US\$ 12.980.907.

Con fecha 8 de febrero de 2018 Gas Sayago se presentó interponiendo los recursos de reposición y apelación en subsidio contra la resolución que hizo lugar al pedido de medida cautelar referido. Posteriormente, ante distintas solicitudes ante el Banco Itaú a fin de determinar el monto efectivamente existente, OAS SA solicitó y obtuvo del Juzgado embargo genérico de Gas Sayago sobre la totalidad del monto de US\$ 12.980.907. También se interpuso recursos de reposición y apelación contra este nuevo decreto.

En el presente proceso también se opuso como hecho nuevo el reclamo realizado por OAS SA en vía Contencioso Administrativa, pasando los autos a resolución tanto para los recursos como para el hecho nuevo. El 17 de agosto de 2018 la Sede no hizo lugar a los recursos ni al hecho nuevo planteado, elevando el expediente al Tribunal de Apelaciones. Al 31 de diciembre de 2018 el Tribunal de Apelaciones en lo Civil de 7° Turno había fallado. Con fecha 14 de febrero de 2019, el referido Tribunal confirmó la sentencia impugnada.

En ese marco, la medida cautelar trabada contra GSSA permanece al menos hasta tanto se dilucide el proceso de impugnación de inventario, lo que tendrá lugar en el correr del presente año.

g) 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.

h) Arbitraje con SENER S.A. por rescisión de contrato del Proyecto ejecutivo

En febrero de 2016 la Sociedad 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 31 de diciembre de 2017 la Sociedad 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 la Sociedad 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 avals cobrados indebidamente.

En este marco, con fecha 12 de setiembre del 2017 Gas Sayago fue citado a audiencia de conciliación previa solicitada por SENER S.A., la que sería celebrada el 3 de octubre de 2017. La audiencia quedó sin efecto a pedido del representante legal de SENER S.A en Uruguay.

Con fecha 24 de noviembre de 2017, 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.

SENER S.A. presentó ante el Centro de Conciliación y Arbitraje su solicitud de suscripción de compromiso arbitral contra Gas Sayago, incluyendo adicionalmente a UTE y ANCAP, con fecha 15 de marzo de 2018. UTE y ANCAP presentaron distintos escritos ante el Centro señalando que ellos rechazan la jurisdicción arbitral por no ser parte de contrato alguno con SENER.

En cuanto a Gas Sayago, hasta el momento, se han fijado distintas audiencias a fin de acordar el texto del compromiso arbitral. Sin perjuicio de los avances aún no se ha acordado en el texto definitivo del compromiso arbitral a fin de iniciar el proceso arbitral correspondiente, fijándose como última fecha de audiencia el 20 de julio de 2018. En dicha audiencia, no se acordó el texto del compromiso arbitral, pudiendo SENER S.A. acudir a la vía judicial para solicitar la fijación del mismo.

Al 31 de diciembre de 2018 Gas Sayago no ha sido citada al otorgamiento del compromiso arbitral.

28.4 Contingencias medioambientales

El Ente se encuentra tramitando ante la Dirección Nacional de Medioambiente (DINAMA) una Autorización Ambiental Especial (AAE) de su Planta de la Teja. En el marco de los estudios preliminares efectuados fueron identificados 441.300 metros cúbicos de suelo afectados por la operativa de la refinería. El trámite para obtener la AAE sigue en curso, a la fecha no se ha culminado la identificación y medición de las áreas que pueden encontrarse afectadas por la producción, no se han recibido exigencias de remediación de los m3 mencionados, ni se ha definido el conjunto de compromisos de remediación y su cronograma de implementación. La Dirección del Ente estima que es posible que los compromisos de remediación futura de dichos suelos y otras áreas bajo estudio impliquen una erogación de fondos significativa.

Nota 29 - Garantías otorgadas

Garantías otorgadas por la compañía:

Hacia	Moneda	Valor Garantía	Equivalente a \$ a tipo de cambio del 31.12.2018
Subsidiarias	US\$	112.007.538	3.629.716.276
	\$	493.604.677	493.604.677
Asociadas	US\$	2.600.000	84.255.600
Negocios conjuntos	US\$	67.944.435	2.201.807.361

La compañía constituyó una cesión de créditos a favor del Ministerio de Economía y Finanzas de las cuentas a cobrar por las ventas de combustibles efectuada a DUCSA hasta el monto adeudado equivalente al 31 de diciembre de 2018 a \$ 8.895.687.681 (\$ 8.678.537.636 al 31 de diciembre de 2017) según Nota 23.

Nota 30 - Partes relacionadas

30.1 Transacciones con personal clave de la compañía

Las remuneraciones y otras prestaciones a Directores por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 fueron de \$ 6.471.990 y \$ 5.585.494 respectivamente.

Las remuneraciones y otras prestaciones de los Gerentes integrantes del Comité de Dirección y el Gerente General por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 fueron de \$ 4.851.906 y \$ 4.375.525 respectivamente.

30.2 Otras transacciones con partes relacionadas

	Transacciones para el ejercicio terminado		Saldos	
	Dic-18	Dic-17	Dic-18	Dic-17
Venta de bienes y servicios				
Subsidiarias	38.706.016.245	35.687.213.057	2.116.222.978	1.927.898.472
Asociadas	1.328.097.551	958.368.823	26.447.666	24.149.612
Otras partes relacionadas (UTE)	1.804.312.363	730.880.854	228.024.853	12.196.168
Compra de bienes y servicios				
Subsidiarias	6.043.193.316	5.696.343.846	814.396.918	826.226.998
Asociadas	179.656.395	134.336.626	32.341.488	18.255.241
Otras partes relacionadas (UTE)	608.109.213	407.623.538	62.755.175	56.832.235
Otros				
Subsidiarias				
- Préstamos otorgados	1.975.781	221.127	366.263.154	714.562.103
- Anticipos efectuados	-	-	7.137.691	7.714.350
- Capitalizaciones por cancelación de deuda	367.379.342	221.306.949	-	-
- Aportes en efectivo	408.721.953	49.191.000	-	-
- Dividendos recibidos	300.587.965	235.067.893	-	-
- Dividendos a cobrar	-	-	22.720.899	9.104.707
Asociadas				
- Dividendos recibidos	36.400.000	12.800.000	-	-
- Provisión servicios	26.825.899	31.794.925	26.825.899	31.794.925
- Capitalizaciones por cancelación de deuda	-	88.609.784	-	-
- Aportes en efectivo	26.642.358	31.978.335	-	-
Negocios conjuntos				
- Aportes en efectivo	201.962.558	-	-	-
Otras partes relacionadas (MEF)				
- Préstamos e intereses	231.662.170	1.631.300.821	8.895.687.681	8.678.537.636
Otras partes relacionadas (UTE)				
- Anticipos recibidos	-	-	-	541.697.862
- Reclamo por demoras a cobrar	-	-	-	48.877.442

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

Nota 31 - Hechos posteriores

Contrato de cobertura de flujos de efectivo

Con fecha 8 de febrero de 2019 se suscribió con el Banco Central de Uruguay un Contrato de compra venta de divisas a futuro, por un monto de US\$ 600.000.000 (equivalentes a \$ 19.443.600.000 al 31 de diciembre de 2018) en 30 cuotas mensuales de US\$ 20.000.000 cada una, fijándose la primera operación para el 24 de diciembre de 2019.

Nota 32 - Información complementaria artículo 2° Ley N° 17.040

32.1 Número de funcionarios y variación en los últimos 5 ejercicios

Relación Funcional	2013	Variac.	2014	Variac.	2015	Variac.	2016	Variac.	2017	Variac.	2018	Variac.
Permanente	2.233	2%	2.439	9%	2.570	5%	2.455	(4%)	2.411	(2%)	2.287	(5%)
Contratado	-	0%	4	100%	4	0%	5	25%	-	(100%)	-	0%
Cotratado a término	16	129%	18	13%	19	6%	19	0%	4	(79%)	12	200%
Contrato Función Pública	353	56%	265	(25%)	45	(83%)	44	(2%)	22	(50%)	40	82%
Marítimo	83	4%	86	4%	83	(3%)	93	12%	48	(48%)	37	(23%)
Becario y Pasantes	125	24%	106	(15%)	51	(52%)	43	(16%)	36	(16%)	42	17%
Suplentes Dpto. Médico	5	0%	5	0%	4	(20%)	4	0%	4	0%	1	(75%)
Retiro por Incentivo	10	(72%)	1	(90%)	-	(100%)	-	0%	-	0%	-	0%
Convenio CNR	-	(100%)	-	0%	-	0%	-	0%	2	100%	2	0%
Subsidio BPS	7	100%	5	(29%)	6	20%	2	(67%)	5	150%	4	(20%)
TOTAL	2.832		2.929		2.782		2.665		2.532		2.425	

32.2 Ingresos desagregados por división

Concepto	Dic-18				Dic-17
	Energía	Pórtland	Otras	Total	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Ingresos operativos brutos	93.369.585.166	1.326.861.947	-	94.696.447.113	83.709.288.698
Otros ingresos	167.991.600	70.099.444	-	238.091.044	192.122.469
Resultado de inversiones	759.016.860	(92.336.764)	-	666.680.096	1.105.249
Intereses ganados	70.496.343	-	-	70.496.343	14.712.374
Descuentos obtenidos	1.503.086	699.717	-	2.202.803	3.116.147
Diferencia de cambio	-	-	-	-	276.669.860
Total Ingresos	94.368.593.055	1.305.324.344	-	95.673.917.399	84.197.014.797

32.3 Egresos desagregados por división

Concepto	Dic-18				Dic-17
	Energía	Pórtland	Otras	Total	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Costo de ventas	46.601.421.293	1.265.125.580	-	47.866.546.873	41.781.054.882
IMESI	18.935.540.706	-	-	18.935.540.706	17.724.623.542
Descuentos y bonificaciones	13.439.975.406	106.444.010	-	13.546.419.416	12.673.976.670
Contribución al fideicomiso sector transporte colectivo	3.113.621.836	-	-	3.113.621.836	3.122.528.988
Contribución al fideicomiso de eficiencia energética	45.515.721	-	-	45.515.721	39.060.534
Gastos de adm. y ventas	5.701.684.360	232.400.952	-	5.934.085.312	6.314.001.403
Otros gastos	192.157.212	5.796.519	-	197.953.731	186.506.132
Diferencia de cambio	1.715.936.196	(170.450)	-	1.715.765.746	-
Intereses y otros costos financieros	1.010.135.631	89.681	-	1.010.225.312	922.402.917
Impuesto a la renta	453.919.777	-	-	453.919.777	308.224.596
Total Egresos	91.209.908.138	1.609.686.292	-	92.819.594.430	83.072.379.664

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

32.4 Activos desagregados por división

Concepto	Dic-18				Dic-17
	Energía \$	Pórtland \$	Otras \$	Total \$	Total \$
Activo Corriente	20.432.392.108	1.955.542.471	-	22.387.934.579	18.982.532.525
Activo No Corriente	21.214.295.022	1.069.403.025	-	22.283.698.047	22.463.478.995
Inversión contabilizada bajo el método de la participación	5.372.368.571	1.391.943.796	3.944.371.879	10.708.684.246	9.237.896.394
Total Activo	47.019.055.701	4.416.889.292	3.944.371.879	55.380.316.872	50.683.907.914

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.

32.5 Impuestos pagos y montos recaudados como agente de retención

	Dic-18	Dic-17
	\$	\$
Impuesto al Patrimonio	579.931.037	527.064.795
Impuesto a la Renta de las Actividades Económicas	684.815.866	125.160
Impuesto Específico Interno	18.929.222.781	17.501.871.874
Impuesto al Valor Agregado	5.773.902.580	1.892.394.543
Impuesto para el Tribunal de Cuentas	12.722.217	12.760.945
Fideicomiso Energético - FUDAE	56.693.775	54.939.511
Retenciones IVA e Imp.a la renta	834.034.573	985.758.152
Total impuestos	26.871.322.829	20.974.914.980

32.6 Durante los ejercicios 2018 y 2017 no se realizaron versiones de fondos a rentas generales

—•—