

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

Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2021



Contenido

	Página
Dictamen de los Auditores Independientes	2
Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2021	6
Estado de Resultados Consolidado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021	8
Estado de Resultados Integral Consolidado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021	9
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021	10
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021	11
Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2021	12

Definición de términos

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

Dictamen de los Auditores Independientes

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

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Administración Nacional de Combustibles, Alcohol y Portland ("el Grupo"), que comprenden el Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2021, los correspondientes Estado de Resultados Consolidado, Estado de Resultados Integral Consolidado, Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado y Estado de Flujos de Efectivo Consolidado por el ejercicio finalizado en esa fecha, y sus notas explicativas adjuntas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas.

En nuestra opinión, excepto por los ajustes que podrían derivarse de la situación detallada en el párrafo *Fundamento de la opinión con salvedades* los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación financiera consolidada de ANCAP al 31 de diciembre de 2021, el resultado integral de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión con salvedades

Como se describe en la Nota 20 a los estados financieros consolidados, el valor de la inversión de ANCAP en Gasoducto Cruz del Sur S.A. está incluido en el estado de situación financiera consolidado por \$ 641.179.019 y \$ 627.921.740 al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 respectivamente y el resultado generado por la referida inversión en el estado de resultados consolidado del ejercicio terminado en dichas fechas por \$ 21.077.954 pérdida y \$ 48.390.157 pérdida respectivamente; y por \$ 34.335.233 (aumento patrimonial) y \$ 80.030.719 (aumento patrimonial) en el estado de cambios en el patrimonio consolidado por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 respectivamente. No nos fue posible obtener suficiente y adecuada evidencia de auditoría del valor contable de la inversión antes mencionada y sus resultados correspondientes debido al estado actual de las negociaciones correspondientes a la firma de contratos definitivos de transporte firme por el plazo restante de la concesión. En consecuencia, no hemos podido determinar si sería necesario algún ajuste a estos montos. Al 31 de diciembre de 2020 también se calificó la opinión de auditoría sobre el valor de la inversión en Gasoducto Cruz del Sur S.A., emitida por otro auditor.

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

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

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

Énfasis en un asunto

Llamamos la atención a lo expresado en la Nota 33 de los presentes estados financieros consolidados donde se describe que en el ejercicio 2021 ANCAP detectó un error en el cálculo del impuesto a la renta contabilizado el 31 de diciembre de 2020 y en los impuestos liquidados correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. Luego de acordarse los montos sobre los impuestos reliquidados con las autoridades fiscales, ANCAP ha aplicado retrospectivamente este cambio, modificando los saldos iniciales y reformulando los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 que se presentan a efectos comparativos.

Otra información

La Dirección es responsable por la otra información. La otra información obtenida a la fecha comprende la información incluida en el “Resumen de memoria explicativa de principales variaciones en los estados financieros consolidados de ANCAP y sus subsidiarias por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021”, pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro informe de auditoría, la cual hemos obtenido previo a la fecha de este informe de auditoría.

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

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

Si basados en el trabajo realizado sobre la otra información obtenida previo a la fecha de este informe de auditoría, concluimos que hay un error material en dicha otra información, debemos informar este hecho. Como se describió anteriormente en el párrafo *Fundamento de la opinión s con salvedades*, no nos fue posible obtener suficiente y adecuada evidencia de auditoría del valor reconocido de la inversión de ANCAP en Gasoducto Cruz del Sur S.A. al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la participación de ANCAP en el resultado del ejercicio y en otros resultados integrales de Gasoducto Cruz del Sur S.A. por los ejercicios finalizados en esas fechas. En conclusión, no hemos podido concluir si la otra información es materialmente equivocada con respecto a este asunto.

Responsabilidad de la administración y los encargados del gobierno del Grupo por los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

Montevideo, Uruguay
24 de marzo de 2022



Rafael Sánchez
Socio, Grant Thornton Uruguay
Contador Público



Anexo A

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

Asimismo:

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

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

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

Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2021

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

Activo	Notas	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020 (*)
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	17	26.016.717.243	26.283.280.647
Activos intangibles y plusvalía	18	730.182.186	681.553.385
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	14	231.707.124	205.684.507
Propiedades de inversión	19	76.253.133	76.253.133
Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	20	693.768.058	685.460.236
Otras inversiones, incluyendo derivados	21	-	572.340.750
Activo por impuesto Diferido	11	6.155.361.605	5.644.786.891
Pagos por adelantado	16	100.316.182	112.650.052
Total de activo no corriente		34.004.305.531	34.262.009.601
Activo corriente			
Inventarios	13	18.344.628.609	13.628.228.533
Activos biológicos	12	-	3.986.416
Otras inversiones, incluyendo derivados	21	829.225.494	1.740.351.387
Activo por impuesto corriente (IRAE)		12.687.260	579.041.523
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	14	5.376.537.534	5.527.917.355
Pagos por adelantado	16	741.013.882	592.324.721
Efectivo y equivalentes al efectivo	15	11.407.090.860	8.429.689.577
Total de activo corriente		36.711.183.639	30.501.539.512
Total de activo		70.715.489.170	64.763.549.113

(*) Información comparativa modificada al 31 de diciembre de 2020 de acuerdo con lo establecido en la Nota 33.

Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2021 (continuación)

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020(*)
Patrimonio			
Capital	22	15.683.193.851	15.683.193.851
Reserva por conversión	22	2.846.184.049	2.405.332.066
Reserva por reinversión	22	1.252.629.057	1.252.629.057
Reserva por cobertura		375.637.504	1.415.970.424
Resultados acumulados		13.182.012.999	9.247.800.953
Total de patrimonio atribuible a propietarios de la Compañía		33.339.657.460	30.004.926.351
Interés minoritario		732.131.468	680.979.442
Total del patrimonio		34.071.788.928	30.685.905.793
Pasivo			
Pasivo no corriente			
Deudas financieras	24	11.919.577.042	9.059.580.920
Otros beneficios a los empleados	9	183.108.318	181.632.890
Deudas comerciales y otras deudas	25	69.730.739	48.470.423
Provisiones	26	1.270.113.669	120.455.127
Pasivos por impuestos diferido	11	52.548.308	23.555.288
Pasivo por inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	20	207.271.836	215.098.315
Total de pasivo no corriente		13.702.349.912	9.648.792.963
Pasivo corriente			
Pasivo por impuesto corriente (IRAE)		427.157.425	73.240.328
Deudas financieras	24	2.153.060.373	8.923.466.534
Otros beneficios a los empleados	9	20.000.000	20.000.000
Deudas comerciales y otras deudas	25	19.971.681.215	14.654.964.804
Ingresos diferidos		112.447.213	107.896.366
Provisiones	26	257.004.104	649.282.325
Total de pasivo corriente		22.941.350.330	24.428.850.357
Total de pasivo		36.643.700.242	34.077.643.320
Total de pasivo y patrimonio		70.715.489.170	64.763.549.113

(*) Información comparativa modificada al 31 de diciembre de 2020 de acuerdo con lo establecido en la Nota 33.

Las notas 1 a 34 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados.



Estado de Resultados Consolidado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 (cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020 (*)
Operaciones continuadas			
Ingresos netos	6	89.255.559.603	63.302.628.899
Costo de ventas	7	(74.572.209.404)	(51.907.556.723)
Ganancia bruta		14.683.350.199	11.395.072.176
Gastos de distribución	7	(471.019.826)	(440.085.597)
Gastos de administración y ventas	7	(8.249.858.565)	(8.020.201.175)
Otros ingresos	7	961.742.907	547.125.631
Otros gastos	7	(956.422.604)	(454.677.158)
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		11.647.009	471.999
Resultado operativo		5.979.439.120	3.027.705.876
Ingresos financieros	8	325.910.935	375.574.526
Costos financieros	8	(1.582.639.235)	(3.288.980.895)
Resultados Financieros netos		(1.256.728.300)	(2.913.406.369)
Resultado por participación en asociadas y negocios conjuntos	20	14.043.736	(67.746.617)
Resultado antes de impuesto a la renta		4.736.754.556	46.552.890
Gasto por impuesto a la renta	11	(790.379.360)	405.303.182
Resultado de operaciones continuadas		3.946.375.196	451.856.072
Operaciones discontinuadas			
Resultado de operaciones discontinuadas, neto de impuestos	5	1.355.482	(13.209.745)
Resultado del ejercicio		3.947.730.678	438.646.327
Resultado del ejercicio atribuible a:			
Propietarios de la Compañía		3.936.375.660	385.113.873
Participación minoritaria		11.355.018	53.532.454
Total		3.947.730.678	438.646.327

(*) Información comparativa modificada al 31 de diciembre de 2020 de acuerdo con lo establecido en la Nota 33.

Estado de Resultados Integral Consolidado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020 (*)
Resultado del ejercicio		3.947.730.678	438.646.327
Otro resultado integral			
Ítems que nunca serán reclasificados a resultados			
Ajustes sobre pasivos por beneficios	9	(2.506.927)	(16.151.904)
		(2.506.927)	(16.151.904)
Ítems que son o pueden ser reclasificados a resultados			
Negocio en el extranjero - diferencia por conversión y reexpresión por inflación		481.064.047	761.725.411
Reserva por costos de cobertura		(1.040.332.920)	(139.193.641)
		(559.268.873)	622.531.770
Otros resultados integrales, netos de impuesto a la renta		(561.775.800)	606.379.866
Total resultado integral		3.385.954.878	1.045.026.193
Resultado del ejercicio atribuible a:			
Propietarios de la Compañía		3.334.802.852	931.002.737
Participación minoritaria		51.152.026	114.023.456
Total		3.385.954.878	1.045.026.193

(*) Información comparativa modificada al 31 de diciembre de 2020 de acuerdo con lo establecido en la Nota 33.

Las notas 1 a 34 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Capital	Reserva por conversión	Reserva por coberturas	Reserva por reinversión	Resultados acumulados	Participación atribuible a la Compañía	Interés minoritario	Patrimonio total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	15.683.193.851	1.702.978.334	1.555.164.065	1.252.629.057	9.269.646.118	29.463.611.425	566.955.986	30.030.567.411
Modificaciones saldos iniciales (Nota 33)	-	-	-	-	610.312.189	610.312.189	-	610.312.189
Saldos al 31 de diciembre de 2019 modificados	15.683.193.851	1.702.978.334	1.555.164.065	1.252.629.057	9.879.958.307	30.073.923.614	566.955.986	30.640.879.600
Versión a Rentas generales (Nota 30)	-	-	-	-	(1.000.000.000)	(1.000.000.000)	-	(1.000.000.000)
Transacciones con propietarios	-	-	-	-	(1.000.000.000)	(1.000.000.000)	-	(1.000.000.000)
Resultado del ejercicio (*)	-	-	-	-	385.113.873	385.113.873	53.532.454	438.646.327
Otro resultado integral	-	702.353.732	(185.591.521)	-	(17.271.227)	499.490.984	60.491.002	559.981.986
Impuesto diferido	-	-	46.397.880	-	-	46.397.880	-	46.397.880
Resultado integral del ejercicio	-	702.353.732	(139.193.641)	-	367.842.646	931.002.737	114.023.456	1.045.026.193
Saldos al 31 de diciembre de 2020	15.683.193.851	2.405.332.066	1.415.970.424	1.252.629.057	9.247.800.953	30.004.926.351	680.979.442	30.685.905.793
Incremento/decremento participación minoritaria	-	-	-	-	(71.743)	(71.743)	-	(71.743)
Transacciones con propietarios	-	-	-	-	(71.743)	(71.743)	-	(71.743)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	3.936.375.660	3.936.375.660	11.355.018	3.947.730.678
Otro resultado integral	-	440.851.983	(1.372.618.592)	-	(2.091.871)	(933.858.480)	39.797.008	(894.061.472)
Impuesto diferido	-	-	332.285.672	-	-	332.285.672	-	332.285.672
Resultado integral del ejercicio	-	440.851.983	(1.040.332.920)	-	3.934.283.789	3.334.802.852	51.152.026	3.385.954.878
Saldos al 31 de diciembre de 2021	15.683.193.851	2.846.184.049	375.637.504	1.252.629.057	13.182.012.999	33.339.657.460	732.131.468	34.071.788.928

(*) Información comparativa modificada al 31 de diciembre de 2020 de acuerdo con lo establecido en la Nota 33.

Las notas 1 a 34 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020 (*)
Actividades de operación			
Resultado del ejercicio		3.947.730.678	438.646.327
Ajustes de partidas que no representan movimientos de fondos:			
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	17	1.932.309.852	1.944.869.151
Amortizaciones de activos intangibles y plusvalía	18	51.076.043	42.507.542
Resultado por deterioro de propiedades, planta y equipo	18	622.413.382	-
Resultado por deterioro de inventarios	13	228.969.529	72.497.239
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	14	(11.647.009)	(471.999)
Pérdidas por deterioro de pagos anticipados	16	-	10.249.619
Constitución neta de provisiones por litigios	26	(376.322.608)	245.193.591
Ingresos financieros	8	(325.910.935)	(288.760.322)
Costos financieros		645.416.931	913.932.076
Resultado por participación en asociadas y negocios conjuntos, neto de impuestos	20	(15.757.850)	65.995.288
Resultado por venta / baja de propiedad, planta y equipo e intangibles		363.744.461	263.967.737
Resultado por venta / baja de activos intangibles		24.614.359	3.865
Resultado por venta de activos disponibles para la venta		-	(533.341)
Resultado Swap de cobertura de flujo de efectivo	7	(1.342.319.915)	(1.801.568.896)
Impuesto diferido	11	(151.917.387)	(763.567.578)
Resultado por opciones	7	-	271.934.062
Arrendamientos financieros		-	(4.513.102)
Resultado cancelación anticipada convenio con DGI		(19.356.615)	-
Cambios en el valor razonable de los activos biológicos	12	19.731.630	13.944.102
Diferencia de cambio deudas financieras; efectivo y equivalentes de efectivo		1.615.922.478	2.542.418.686
Impuesto a la renta corriente	11	948.692.814	325.546.289
		8.157.389.838	4.292.290.336
(Aumento)/Disminución de activos operativos			
Inventarios		(4.800.127.172)	465.813.003
Créditos comerciales y otras cuentas por cobrar		170.130.707	(576.376.209)
Pagos por adelantado		(119.061.469)	62.605.298
Deudas comerciales y otras deudas		5.757.857.391	(2.539.312.015)
Provisiones y beneficios a los empleados		(17.822.609)	24.634.237
Ingresos diferidos		4.550.846	(13.239.239)
Efectivo generado en actividades de operaciones		9.152.917.532	1.716.415.411
Impuesto a la renta pagado		(607.075.664)	(977.705.214)
Flujo neto de efectivo por actividades de operación		8.545.841.868	738.710.197
Actividades de inversión			
Intereses cobrados		225.200.985	229.701.013
Pago de intereses		(546.605)	-
Dividendos cobrados, rescate de acciones y desafectación de reservas	30	34.000.000	16.000.000
Versión a Rentas generales		-	(1.000.000.000)
Adquisición de propiedades, planta y equipo	17	(1.125.301.525)	(1.153.141.804)
Adquisición de activos intangibles	18	(92.030.945)	(25.086.184)
Ingreso por venta de propiedades, planta y equipo		14.582.179	19.158.417
Ingreso por venta de activos disponibles para la venta		-	1.728.109
Compra/ (consumos) de activos biológico	12	(15.704.767)	(14.400.641)
Adquisición de otras inversiones		(760.730.000)	(1.901.082.664)
Ingreso por venta de inversiones		976.944.204	2.280.646.993
Flujo neto de efectivo por actividades de inversión		(743.586.474)	(1.546.476.761)
Actividades de financiación			
Ingresos por nuevas deudas financieras	24	4.312.411.150	2.179.739.087
Gastos de transacción de deudas financieras	24	(3.235.327)	(3.195.059)
Pagos de deudas por arrendamientos financieros	24	(765.536)	(1.695.124)
Intereses pagados	24	(638.501.660)	(625.960.402)
Pagos de deudas financieras	24	(8.834.104.784)	(4.032.182.170)
Flujo neto de efectivo por actividades de financiación		(5.164.196.157)	(2.483.293.668)
Variación del flujo de efectivo		2.638.059.237	(3.291.060.232)
Efectivo al inicio del ejercicio		8.429.689.577	10.975.845.111
Resultado por conversión		47.788.895	180.546.616
Efecto de las ganancias o pérdidas de cambio sobre efectivo y equivalente de efectivo		291.553.151	564.358.082
Efectivo al final del ejercicio	15	11.407.090.860	8.429.689.577

(*) Información comparativa modificada al 31 de diciembre de 2020 de acuerdo con lo establecido en la Nota 33.

Las notas 1 a 34 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados.



Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2021

Nota 1 – Información básica sobre el Grupo

1.1 Naturaleza jurídica y actividad principal

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

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

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

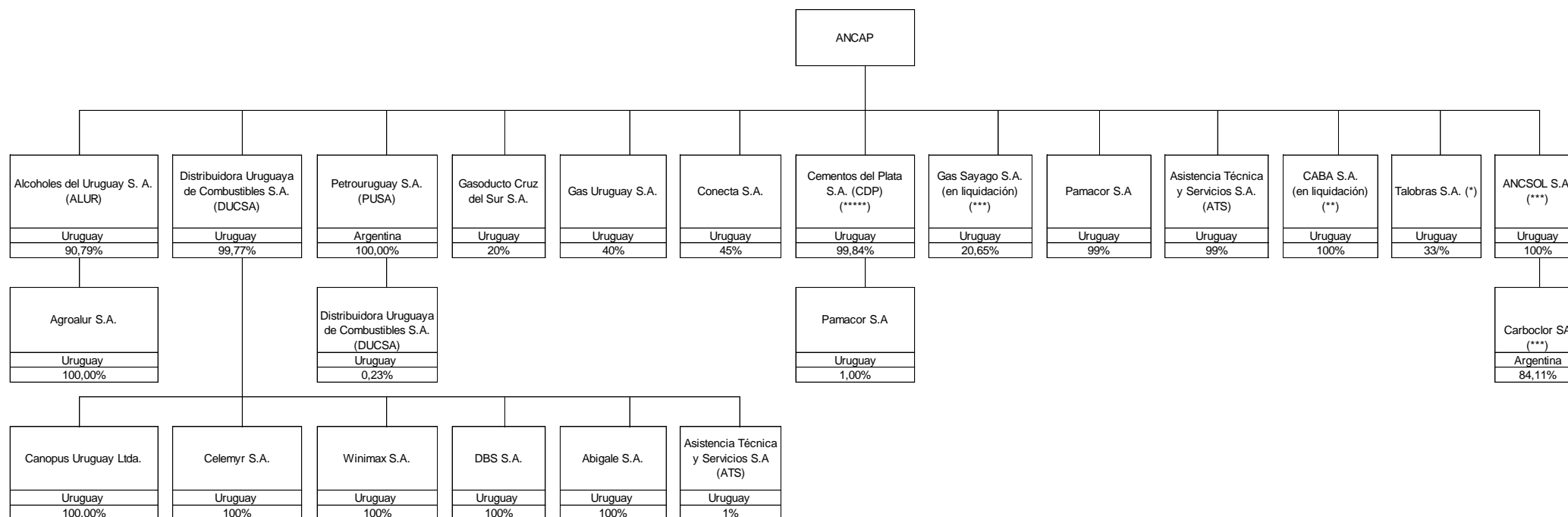
- Importación y refinación de petróleo y sus derivados.
- Comercialización y distribución de combustibles líquidos, semilíquidos y gaseosos.
- Importación, elaboración y comercialización de lubricantes.
- Fabricación y comercialización de cemento portland y materiales afines.
- Producción y comercialización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

1.2 Proceso de asociación de cemento y cal

En noviembre de 2021, ANCAP comenzó un proceso de búsqueda de interesados en asociarse en los negocios de cemento y cal con el principal objetivo de hacer sustentables en el tiempo estas actividades. En la primera etapa que culminará el 29 de abril de 2022, se brinda información básica a los interesados; posteriormente se realizará el proceso competitivo correspondiente. A la fecha dieciséis (16) empresas nacionales e internacionales han manifestado su interés en el proceso y 11 de ellas han completado el proceso de inscripción, esto es, firmado el acuerdo de confidencialidad y el pago del fee estipulado, por lo que existe confianza en el alcance del objetivo establecido.

1.3 Participaciones en otras compañías al 31 de diciembre de 2021

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



(*) No se ha integrado capital.

(**) Con fecha 22 de junio de 2018, la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de CABA S.A (en liquidación) resolvió aprobar su disolución y liquidación.

(***) Con fecha 31 de diciembre de 2019, la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de Gas Sayago S.A. (en liquidación) resolvió aprobar su disolución y liquidación.

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

(*****) Con fecha 28 de diciembre de 2021, en Asamblea Extraordinaria de Accionistas de Cementos del Plata S.A. se aprobó la capitalización de pasivos con ANCAP, siendo 99,84% la tenencia accionaria al 31 de diciembre de 2021. (99,83% al 31 de diciembre de 2020).

Nota 2 – Bases de preparación de los estados financieros

2.1 Bases de preparación

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

2.2 Bases de medición de los estados financieros

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

2.3 Moneda funcional y de presentación

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

2.4 Bases de consolidación

Combinaciones de negocios

El Grupo contabiliza las combinaciones de negocios utilizando el método de adquisición cuando se transfiere el control al Grupo. La contraprestación transferida en la adquisición generalmente se mide al valor razonable al igual que los activos netos identificables adquiridos. Cualquier plusvalía resultante es sometida a pruebas anuales de deterioro. Cualquier ganancia por compra en condiciones muy ventajosas se reconoce de inmediato en resultados. Los costos de transacción se registran como gasto cuando se incurren, excepto si se relacionan con la emisión de deuda o instrumentos de patrimonio.

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

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

Subsidiarias

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

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

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

Participaciones no controladoras

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

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

Pérdida de control

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

Participaciones en inversiones contabilizadas bajo el método de la participación

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

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

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

Transacciones eliminadas en la consolidación

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

2.5 Fecha de aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021 han sido aprobados por el Directorio de ANCAP el día 24 de marzo de 2022.

2.6 Uso de estimaciones contables y juicios

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”) requiere por parte de la Dirección de ANCAP la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios y supuestos en el proceso de aplicación de las políticas contables que afectan a los importes de activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de la emisión de los presentes estados financieros consolidados, como así también los ingresos y gastos registrados en el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas.

A pesar de que las estimaciones realizadas por la Dirección de ANCAP se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2021, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en los estados financieros de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios, es reconocido en el ejercicio en que la estimación es modificada y en los ejercicios futuros afectados, o sea se registra en forma prospectiva.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente.

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

Los supuestos y las incertidumbres de estimación, entre otros, que tienen un riesgo significativo de ocasionar ajustes en el ejercicio terminado el 31 de diciembre 2021 se refieren a:

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

Mediciones de los valores razonables

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

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

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

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total. ANCAP reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

Información adicional sobre los supuestos realizados en la medición del valor razonable se incluye en las Notas 3 y 27.

2.7 Información comparativa

Por motivos de comparabilidad se han efectuado ciertas reclasificaciones sobre la información comparativa para exponerla sobre bases uniformes con el presente ejercicio.

Nota 3 – Principales políticas y prácticas contables aplicadas

Excepto lo expresado en la Nota 3.1, las políticas contables aplicadas por ANCAP para la preparación y presentación de los presentes estados financieros consolidados son las mismas que las aplicadas por el Grupo en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y por el ejercicio finalizado en esa fecha.

3.1 Cambio en políticas contables significativas

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

3.2 Moneda extranjera

Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

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

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

En la presentación del Estado de Flujos de Efectivo Consolidado, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a pesos uruguayos aplicando los tipos de cambio existentes en la fecha en la que éstos se produjeron. El efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo y otros medios líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera, se presenta separadamente en el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado como “Efecto de las ganancias o pérdidas de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo”.

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a pesos uruguayos de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados.

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

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

Negocios en el extranjero

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

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

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

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

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

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

	Promedio		Cierre	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Dólar estadounidense	43,477	41,552	44,695	42,340
Peso Argentino	0,310	0,383	0,229	0,302
Euro	51,410	47,633	50,532	52,044
Libra Esterlina	59,678	53,317	60,289	57,654
Real	8,332	8,577	8,308	8,468
Unidad indexada	4,970	4,602	5,161	4,785
Unidad reajutable	1.335,631	1.254,090	1.364,330	1291,440

3.3 Instrumentos financieros

Instrumentos financieros no derivados

Inicialmente el Grupo 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 el Grupo 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 VRCR	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 (ver Nota 3.4 a continuación). Ingresos por intereses, resultados por diferencia de cambio y deterioro son reconocidos en resultados. Cualquier pérdida o ganancia surgida al momento de su baja en cuentas, se reconoce en resultados.
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. Los dividendos son reconocidos como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otros resultados netos de pérdidas y ganancias se reconocen en Otros Resultados Integrales (ORI) y nunca son transferidos posteriormente al resultado del ejercicio.

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

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

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.

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

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

Instrumentos financieros derivados y contabilidad de coberturas

Instrumentos financieros derivados

El Grupo mantiene instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición de riesgo de tasa de interés y riesgo de precio y riesgo de moneda.

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

Coberturas de Flujo de Efectivo

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

El Grupo 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.

3.4 Deterioro

Activos financieros

El Grupo 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.

El Grupo 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, el Grupo 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.

El Grupo considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo a el 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 180 días o más lo cual demuestra la intención de no pago de crédito.

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

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

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

Activos financieros con deterioro crediticio

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

Presentación del deterioro

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

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

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

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

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

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

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

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

Activos no financieros

Los valores contables de los activos no financieros del Grupo, diferentes de inventarios e impuestos diferidos, son revisados a la fecha de cada estado financiero para determinar si existe un indicio de deterioro.

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

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

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

3.5 Activos biológicos

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

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

3.6 Inventarios

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

El valor neto de realización es el valor de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados de terminación y gastos de venta estimados.

3.7 Propiedades, planta y equipo

Reconocimiento y medición

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

El costo de las partidas de propiedades, planta y equipo adquiridas con anterioridad al 1º de enero de 2012, fecha de la transición para el Grupo 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 el Grupo incluye:

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

Propiedad minera

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

Gastos posteriores

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

Depreciaciones

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

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

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

- Inmuebles y mejoras 10 - 75 años
- Propiedad minera Método de agotamiento
- Muebles y útiles e instalaciones 2 - 40 años
- Surtidores, garrafas y equipos M.I.M. 5 - 20 años
- Maquinarias y equipos de producción 2 - 40 años
- Equipos médicos y de laboratorio 5 - 15 años
- Repuestos Unidades consumidas
- Maquinarias y equipos en leasing 3 años
- Identificación estaciones 5 años
- Vehículos 10 - 20 años
- Otros (excepto obras de arte) 2 - 20 años

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

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

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

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

Reclasificación a propiedad de inversión

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

Propiedades, planta y equipo de naturaleza ambiental

En el presente ejercicio el Grupo contabilizó obligaciones ambientales relacionadas a trabajos de remediación aprobados por el Directorio, tal como se detalla en la Nota 26.

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

Estos activos de naturaleza ambiental se exponen en los estados financieros consolidados conjuntamente con el resto de los elementos que forman parte de las propiedades, planta y equipo los cuales son clasificados de acuerdo con su naturaleza contable, cuya apertura es revelada en la Nota 17.

3.8 Activos intangibles

Valuación

Plusvalía

La plusvalía que surge de la adquisición de subsidiarias es medida al costo menos las pérdidas por deterioro cuando corresponde (Nota 3.4).

Investigación y desarrollo

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

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

Otros activos intangibles

Otros activos intangibles que son adquiridos por el Grupo y tienen vidas útiles finitas son medidos al costo, menos la amortización acumulada, y las pérdidas por deterioro cuando corresponde (Nota 3.4).

Desembolsos posteriores

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

Amortización

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

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

- Proyecto gasoducto del litoral 40 años
- Software 3 – 10 años
- Gastos de investigación y exploración 10 años
- Otros 3 - 28 años

3.9 Propiedades de Inversión

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

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

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. Las propiedades de inversión se componen de terrenos los cuales no son amortizados.

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

3.10 Provisiones

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

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

Provisión por desmantelamiento

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

Provisión por obligaciones ambientales

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

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

3.11 Arrendamientos

Arrendamientos como arrendatario

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

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

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

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

El Grupo presenta un activo por derecho de uso que no cumple con la definición de propiedad de inversión como propiedades, planta y equipo y el pasivo por arrendamiento como préstamos y obligaciones en el Estado de Situación Financiera Consolidado.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

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

3.12 Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios al personal a corto plazo son medidas en base no descontada y son reconocidos como gastos a medida que los servicios relacionados son prestados.

Se reconoce un pasivo por el monto que se espera pagar en efectivo a corto plazo o mediante planes de participación de los empleados en los resultados si el Grupo tiene una obligación presente, legal o implícita, de pagar ese importe en consecuencia de servicios prestados por los empleados en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

Planes de beneficios definidos

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

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

Las nuevas mediciones del pasivo por 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. El Grupo determina el gasto (ingreso) neto por intereses del pasivo (activo) por beneficios definidos neto del período aplicando la tasa de descuento usada para medir la obligación por beneficios definidos al comienzo del período anual al pasivo (activo) por beneficios definidos netos, considerando cualquier cambio en el pasivo (activo) por beneficios netos durante el período como resultado de aportaciones y pagos de beneficios. El gasto neto por intereses y otros gastos relacionados con los planes de beneficios definidos se reconocen en resultados.

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

Beneficios por terminación

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

3.13 Impuesto a la renta

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

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

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

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

3.14 Ingresos

Bienes vendidos

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

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

Programa de fidelización

Bajo este programa, el Grupo asigna una porción de la consideración recibida a los puntos que son canjeables por productos. La asignación se basa en los precios de venta independientes. El monto asignado al programa de fidelización es diferido y el ingreso es reconocido cuando los puntos son canjeados o expiran.

3.15 Ingresos y costos financieros

Los ingresos y costos financieros del Grupo incluyen lo siguiente:

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

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

3.16 Operaciones discontinuadas

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

- representa una línea de negocio o un área geográfica, que es significativa y puede considerarse separada del resto;

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

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

Cuando una operación se clasifica como operación discontinuada, el estado comparativo del resultado del período y el estado de resultado integral consolidado se presenta como si la operación hubiese sido discontinuada desde el comienzo del año comparativo.

3.17 Determinación del resultado del ejercicio

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

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

Los consumos de los inventarios que integran el costo de ventas son calculados de acuerdo con lo indicado en la Nota 3.6.

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

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

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

3.18 Definición de fondos

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

Nota 4 – Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, una serie de nuevas normas, modificaciones e interpretaciones han sido publicadas por el IASB, pero no son efectivas para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 y tampoco han sido adoptadas anticipadamente por el Grupo.

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

Nota 5 – Operaciones discontinuadas

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

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

Las operaciones de Propia producción incluían la producción y destilación de solventes oxigenados, aromáticos y alifáticos a partir de la refinación y tratamiento de hidrocarburos. Estos productos eran utilizados como insumos por distintas industrias. Los principales productos Oxigenados son: Alcohol Isopropílico (IPA), con su subproducto el Eter Isopropílico (IPE), Di Metil Cetona Anhidra (DMK-A), Metil Isobutil Cetona (MIBK), Metil Isobutil Carbinol (MIBC), Alcohol Butílico Secundario (SBA), Metil Etil Cetona (MEK), Metil Terbutil Eter (MTBE). La planta de Solventes aromáticos y alifáticos consistía en cinco columnas de destilación y una columna

de absorción de gases, la unidad procesaba dos tipos de cortes, alifáticos y aromáticos, y en cada caso eran separados cortes con diferentes grados de destilación (rango de temperatura), con características que dependían del corte alimentado, ejemplos son: Xileno, Aguarrás, Tolueno, High Flash, Diluyente, Sol-10, 21, etc.

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

El resultado por operaciones discontinuadas es el siguiente:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	\$	\$
Ingresos (*)	19.273.469	3.748.352
Gastos	(11.521.920)	(49.676.204)
Resultado de operaciones discontinuadas	7.751.549	(45.927.852)
Impuesto a la renta corriente (Nota 11)	-	17.452.140
Impuesto a la renta diferido (Nota 11)	(6.396.067)	15.265.967
Resultado de operaciones discontinuadas, neto de impuesto a la renta	1.355.482	(13.209.745)
Ganancia /(pérdida) del ejercicio	1.355.482	(13.209.745)

(*) La totalidad de los ingresos al 31 de diciembre de 2021 corresponden a resultados financieros. Los ingresos al 31 de diciembre de 2020 corresponden a resultados financieros y otros ingresos, \$ 31.958 y \$ 3.716.394 respectivamente.

El flujo de efectivo generado por (utilizado en) las operaciones discontinuadas es el siguiente:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	\$	\$
Flujo de efectivo generado /(utilizado) en operaciones discontinuadas		
Efectivo neto utilizado en actividades operativas	(7.192.692)	65.322.632
Efectivo neto de actividades de inversión	-	3.716.394
Efectivo neto del ejercicio	(7.192.692)	69.039.026

Nota 6 – Ingresos de actividades ordinarias

Desagregación de los ingresos de actividades ordinarias

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

	Operaciones Continuas	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	\$	\$
-Principales mercados geográficos		
Nacional	86.618.007.454	61.503.036.688
Otros países	2.637.552.149	1.799.592.211
Total de ingresos netos	89.255.559.603	63.302.628.899
-Principales productos y servicios		
Combustibles	77.589.106.985	53.661.443.127
Cemento y cal	2.771.891.212	2.424.047.439
Gas	1.955.005.756	1.259.032.270
Alimento animal	1.997.293.517	1.852.633.322
Otros	4.942.262.133	4.105.472.741
Total ingresos netos	89.255.559.603	63.302.628.899
-Momento del reconocimiento		
Bienes / Servicios transferidos en un momento en el tiempo	88.710.090.624	60.594.454.059
Bienes / Servicios transferidos durante un período de tiempo	545.468.979	2.708.174.840
Total ingresos netos	89.255.559.603	63.302.628.899

Nota 7 – Ingresos y gastos

El detalle de los ingresos y gastos es el siguiente:

7.1 Otros ingresos

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
	\$	\$
Otros ingresos		
Ingresos exploración	1.412.901	16.989.227
Ingreso arrendamiento planta GLP	76.364.734	71.648.904
Ingreso por control vehicular	147.752.963	140.083.162
Venta insumos agrícolas a productores	206.878.075	157.415.463
Constitución neta de provisiones (Nota 26)	376.322.608	-
Otros ingresos	153.011.626	160.988.875
Total otros ingresos	961.742.907	547.125.631

7.2 Otros gastos

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
	\$	\$
Otros gastos		
Otros egresos	(71.241.688)	(19.183.337)
Deterioro Negocios Portland y Caña, Cereales y Oleaginosos (Nota 17)	(622.413.382)	-
Constitución neta de provisiones (Nota 26)	-	(245.193.591)
Bajas de propiedades, planta y equipo	(41.788.695)	(13.005.514)
Gastos Tribunal de Cuentas	(18.640.444)	(16.927.051)
Gastos por ventas de insumos agrícolas a productores	(199.489.833)	(150.082.306)
Donaciones	(2.848.562)	(10.285.359)
Total otros gastos	(956.422.604)	(454.677.158)

7.3 Gastos por naturaleza

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
	\$	\$
Gastos por naturaleza		
Cambios en inventarios de productos terminados y productos en proceso	(2.251.429.947)	612.159.373
Cambios en materias primas, consumibles y derivados consumibles	(65.126.840.561)	(45.986.569.658)
Gastos del personal (Nota 10)	(6.307.458.630)	(6.150.062.407)
Depreciaciones y amortizaciones (Nota 17 y 18)	(1.983.385.895)	(1.987.376.693)
Fletes	(1.660.780.497)	(1.525.680.893)
Impuestos, tasas y contribuciones	(1.439.742.963)	(1.265.406.514)
Publicidad	(32.268.234)	(26.119.347)
Honorarios y consultoría	(452.661.763)	(451.448.436)
Servicios contratados para operaciones y mantenimiento	(2.331.889.342)	(2.262.061.593)
Energía, productos energéticos y agua	(1.113.277.456)	(1.038.786.610)
Vigilancia	(294.726.542)	(282.665.363)
Seguros	(305.124.773)	(256.244.464)
Swap de moneda	1.342.663.101	1.714.754.692
Resultado por opción	-	(271.934.062)
Gasto por arrendamiento	(101.973.346)	(82.515.019)
Gastos en espacios web y licencias	(105.390.924)	(111.370.356)
Otros	(1.128.800.023)	(996.516.145)
Total costo de ventas, gastos de administración y ventas y gastos de distribución	(83.293.087.795)	(60.367.843.495)

Nota 8 – Resultado financiero neto

El detalle del resultado financiero es el siguiente:

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
	\$	\$
Intereses ganados	253.066.205	260.817.691
Otros ingresos financieros	72.844.730	114.756.835
Ingresos financieros	325.910.935	375.574.526
Gasto por intereses	(598.548.913)	(863.132.570)
Diferencia de cambio perdida	(937.222.304)	(2.375.048.819)
Cambio en valor razonable-Swap	(18.899.213)	(28.314.063)
Otros gastos financieros	(28.130.492)	(22.158.548)
Intereses perdidos por arrendamientos financieros	161.687	(326.895)
Costos financieros	(1.582.639.235)	(3.288.980.895)
Resultado financiero Neto	(1.256.728.300)	(2.913.406.369)

Nota 9 – Otros beneficios a los empleados

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

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
	\$	\$
No Corriente		
Seguro de vida exfuncionarios	104.061.393	103.867.481
Seguro de vida funcionarios	79.046.925	77.765.409
Beneficios a los empleados	183.108.318	181.632.890
Corriente		
Seguro de vida exfuncionarios	20.000.000	20.000.000
Beneficios a los empleados	20.000.000	20.000.000

ANCAP

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

ANCAP tiene 2.854 beneficiarios del plan (2.986 al 31 de diciembre de 2020), se incluyen 700 (756 al 31 de diciembre de 2020) exfuncionarios jubilados, cuyos capitales asegurados varían entre \$ 229.000 y \$ 471.000 (\$ 214.000 y \$ 471.000 al 31 de diciembre de 2020). Para el caso que los exfuncionarios amparados al plan manifiesten terminar el beneficio, ANCAP ofrece un pago cancelatorio por terminación del mismo por un importe equivalente a la mitad del capital mínimo asegurado. Durante el año 2021 acontecieron 21 (17 al 31 de diciembre de 2020) pagos cancelatorios al autoseguro.

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

Principales supuestos actuariales

	<u>31 de diciembre 2021</u>	<u>31 de diciembre 2020</u>
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	0,1545 % ("Curva UI" de la BVM)	0,3150% ("Curva UI" de la BVM)
Tasa de descuento real para el año siguiente	0,3338% ("Curva UI" de la BVM)	2,5545% ("Curva UI" de la BVM)
Rotación del personal	0,7% anual	0,7% 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.

	<u>Obligaciones por beneficios definidos</u>	
	<u>Incremento</u>	<u>Disminución</u>
Renuncias al seguro de vida (variación 10%)	1.187.016	(1.102.190)
Renuncias al seguro de vida en el momento del retiro (variación 10%)	578.269	(578.269)
Tasa de inflación proyectada (variación 10%)	366.627	(325.473)
Tasa de interés para descontar flujos futuros (variación 10%)	11.805.471	(10.392.890)
Tasa de rotación al 1,5%	(6.527.171)	-
Tasa de rotación al 3%	(16.683.495)	-

Carboclor S.A.

Carboclor S.A. mantiene un plan de beneficios definidos para los empleados según Convenio Colectivo de Trabajo de Industrias Química y Petroquímica de Zárate-Campana.

Principales supuestos actuariales

	<u>31 de diciembre de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>
Tasa de mortalidad:	G.A.M 94	G.A.M 94
Rotación de los participantes:	1,50% anual	1,50% anual
Tasa de interés:	6,00% real anual	6,00% real anual
Crecimiento salarial:	2,00% real anual	2,00% real anual
Tasa de inflación:	50% anual	50% anual
Edad normal de retiro:	Hombres 65 años Mujeres 60 años	Hombres 65 años Mujeres 60 años

Movimiento en el pasivo (activo) por beneficio definido neto

	Obligaciones por beneficios definidos	
	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
	\$	\$
Saldo al 1° de enero	201.632.890	174.944.774
Incluido en el resultado del período		
Servicios contratados en el ejercicio	4.962.353	4.346.006
Reservas liberadas en el ejercicio	(9.799.038)	-
Renuncias al plan	(7.276.000)	(8.970.000)
Costo por Intereses (ingresos)	15.802.000	19.449.006
	3.689.315	14.825.012
Incluidos en otros resultados integrales		
Nuevas Estimaciones pérdidas/(ganancias)		
- Pérdidas actuariales/(ganancias):		
- Supuestos Financieros	2.506.927	16.151.904
- Diferencias por conversión y re-expresión por inflación	(702.215)	-
	1.804.712	16.151.904
Otros		
Pagos de beneficio	(4.018.599)	(4.288.800)
	(4.018.599)	(4.288.800)
Saldo al 31 de Diciembre	203.108.318	201.632.890
Seguro de vida exfuncionarios	124.061.393	123.867.481
Seguro de vida funcionarios	79.046.925	77.765.409
Total	203.108.318	201.632.890

Nota 10 – Gastos de personal

El detalle de los gastos al personal es el siguiente:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	\$	\$
Operaciones continuadas		
Costo de ventas		
Retribuciones al personal	(2.730.141.026)	(2.536.686.926)
Cargas Sociales	(460.167.079)	(434.625.984)
Seguro de vida funcionarios	(6.085.725)	(6.875.755)
Prima por productividad	(137.395.838)	(152.866.092)
Otros gastos de personal	(9.170.000)	(6.483.785)
	(3.342.959.668)	(3.137.538.542)
Gastos de distribución		
Retribuciones al personal	(123.813.839)	(119.309.542)
Cargas Sociales	(14.969.006)	(14.225.270)
	(138.782.845)	(133.534.812)
Gastos de administración y ventas		
Retribuciones al personal	(2.357.018.302)	(2.388.162.925)
Cargas Sociales	(311.957.145)	(320.725.514)
Seguro de vida funcionarios	(4.057.135)	(4.583.836)
Prima por productividad	(149.466.414)	(163.555.346)
Otros gastos de personal	(3.217.121)	(1.961.432)
	(2.825.716.117)	(2.878.989.053)
Otros gastos		
Seguro de vida exfuncionarios	(9.680.244)	(11.178.856)
	(9.680.244)	(11.178.856)
Total de operaciones continuadas	(6.317.138.874)	(6.161.241.263)

Nota 11 – Impuesto a la renta

11.1 Componentes del impuesto a la renta reconocido en resultados

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	\$	\$
Impuesto corriente		
Impuesto corriente sobre el resultado del ejercicio	(948.692.814)	(343.366.118)
Ajuste de años anteriores	-	367.689
Total impuesto corriente	(948.692.814)	(342.998.429)
Impuesto diferido		
Origen y reversión de diferencias temporales (Nota 11.4)	158.313.454	748.301.611
Total impuesto diferido	158.313.454	748.301.611
Total de gasto por impuesto a la renta de actividades corrientes (Nota 11.2)	(790.379.360)	405.303.182
Impuesto corriente (Nota 5)	(6.396.067)	17.452.140
Impuesto diferido (Nota 5)	-	15.265.967
Total de gasto por impuesto a la renta de actividades discontinuadas	(6.396.067)	32.718.107
Total de gasto por impuesto a la renta	(796.775.427)	438.021.289

11.2 Reconciliación del gasto por impuesto a la renta y la utilidad contable

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	\$	\$
Resultados antes de impuestos de actividades continuadas	4.736.754.556	46.552.890
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%
Impuesto a la tasa vigente	1.184.188.639	11.638.223
Efecto de las tasas de imp en jurisdicciones extranjeras	(197.721)	(2.126.216)
Gastos no deducibles	280.277.979	42.912.390
Rentas no gravadas y gastos asociados	(603.326.904)	(715.370.680)
Perdida fiscal no reconocida	59.748.413	28.026.556
Otras diferencias netas	212.730.525	203.134.621
Resultados compañías vinculadas	542.017.800	643.703.119
Decremento patrimonial no gravado	(666.349.533)	(617.221.195)
Utilización de pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	(218.709.838)	-
Subtotal	(393.809.279)	(416.941.405)
Total del gasto por impuesto corriente	790.379.360	(405.303.182)

11.3 Importes reconocidos directamente en patrimonio

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	\$	\$
Originado por:		
Pérdida / (Ganancia) neta reconocida directamente en patrimonio	(332.285.672)	(46.397.880)
Total gasto / (ingreso) por impuesto a la renta	(332.285.672)	(46.397.880)

11.4 Movimientos durante el ejercicio de las diferencias temporarias

Al 31 de diciembre de 2021:

	31 de diciembre de 2021						
	\$						
	Saldo inicial	Diferencia de conversión	Reconocido en resultados	Patrimonio	Total	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Créditos comerciales y otras cuentas por cobrar	83.436.977	157.784	(29.365.550)	-	54.229.211	54.229.211	-
Inventarios	172.087.257	(785.456)	3.352.450	-	174.654.251	174.654.251	-
Ajuste por inflación impositivo	11.017.917	1.592.720	(5.614.042)	-	6.996.595	6.996.595	-
Activos y pasivos reconocidos a valores razonables	(362.685.145)	-	(3.172.842)	332.285.672	(33.572.315)	-	(33.572.315)
Provisiones por litigio	165.856.116	1.008.523	(108.713.045)	-	58.151.594	58.151.594	-
Otras provisiones	30.225.524	1.811.781	98.413.502	-	130.450.807	130.450.807	-
Propiedad, planta y equipo e intangibles	5.316.803.619	(7.930.301)	399.411.266	-	5.708.284.584	5.708.284.584	-
Pérdidas fiscales	204.489.338	1.523.584	(202.394.352)	-	3.618.570	3.618.570	-
Pasivos fiscales (activos), antes de la compensación	5.621.231.603	(2.621.365)	151.917.387	332.285.672	6.102.813.297	6.136.385.612	(33.572.315)
Compensación de impuesto					-	18.975.993	(18.975.993)
Pasivos (activos) por impuestos diferidos netos					6.102.813.297	6.155.361.605	(52.548.308)

Al 31 de diciembre de 2020 (*):

	31 de diciembre de 2020						
	\$						
	Saldo inicial	Diferencia de conversión	Reconocido en resultados	Patrimonio	Total	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Créditos comerciales y otras cuentas por cobrar	43.385.510	(133.336)	40.184.803	-	83.436.977	83.436.977	-
Inventarios	21.432.086	722.239	149.932.932	-	172.087.257	177.520.779	(5.433.522)
Ajuste por inflación impositivo	-	-	11.017.917	-	11.017.917	11.017.917	-
Activos y pasivos reconocidos a valores razonables	(427.271.876)	-	18.188.851	46.397.880	(362.685.145)	35.648.386	(398.333.531)
Provisiones por litigio	95.340.250	(397.772)	70.913.638	-	165.856.116	165.856.116	-
Otras provisiones	66.084.075	-	(35.858.551)	-	30.225.524	30.225.524	-
Propiedad, planta y equipo e intangibles	5.001.838.655	10.117.841	304.847.123	-	5.316.803.619	5.371.662.804	(54.859.185)
Pérdidas fiscales	148.473	-	204.340.865	-	204.489.338	204.489.338	-
Pasivos fiscales (activos), antes de la compensación	4.800.957.173	10.308.972	763.567.578	46.397.880	5.621.231.603	6.079.857.841	(458.626.238)
Compensación de impuesto					-	(435.070.950)	435.070.950
Pasivos (activos) por impuestos diferidos netos					5.621.231.603	5.644.786.891	(23.555.288)

(*) Información comparativa modificada al 31 de diciembre de 2020 de acuerdo con lo establecido en la Nota 33.

Nota 12 – Activos biológicos

Los activos biológicos corresponden a plantaciones de caña de azúcar.

La siguiente es la evolución de los activos biológicos:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	\$	\$
	<u>Caña de Azúcar</u>	<u>Caña de Azúcar</u>
Saldo al inicio	3.986.416	3.550.398
Compras	15.704.767	14.400.641
Transferencia a inventario - materia prima	(19.731.630)	(13.944.102)
Efecto de conversión	40.447	(20.521)
Saldo al final	-	3.986.416

Nota 13 – Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	\$	\$
Materias Primas	8.439.122.844	6.074.901.378
Productos en Proceso	2.388.418.278	1.738.073.528
Materiales y repuestos	776.569.751	710.008.065
Importaciones en Trámite	77.266.198	47.783.522
Productos Terminados	6.653.973.115	5.052.887.918
Mercadería de reventa	182.735.852	154.208.111
Previsión por desvalorización	(173.457.429)	(149.633.989)
Inventarios	18.344.628.609	13.628.228.533

Reducción de inventarios

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, se redujeron inventarios por \$ 228.969.529 a su valor neto de realización (\$ 72.497.239 al 31 de diciembre de 2020). Las reducciones y reversiones se incluyen en el costo de ventas.

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

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	\$	\$
Materias Primas	170.167.614	184.541.848
Productos en Proceso	115.333.013	177.082.074
Productos Terminados	36.657.457	21.513.742
Total	322.158.084	383.137.664

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

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	\$	\$
Saldo al inicio	149.633.989	170.273.213
Formación	24.953.982	25.665
Desafectación	(11.059.223)	(28.894.267)
Resultado por conversión / Reexpresión por inflación	9.928.681	8.229.378
Saldo al cierre	173.457.429	149.633.989

Nota 14 – Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar

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

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	\$	\$
No Corriente		
Deudores simples plaza	12.610.795	25.542.826
Documentos a cobrar	135.124.470	117.340.236
Deudores en gestión	650.519.684	625.649.103
Créditos fiscales	5.403.699	6.640.908
Otras cuentas a cobrar largo plazo	36.035.708	18.740.704
- Previsión incobrables créditos por venta	(606.898.749)	(587.187.858)
- Previsión incobrables otros créditos	(1.088.483)	(1.041.412)
Total	231.707.124	205.684.507
Corriente		
Deudores simples plaza	3.199.893.257	2.511.467.270
Deudores por exportaciones	190.045.798	162.267.331
Deudores Bunkers	700.921.609	248.988.675
Documentos a Cobrar	479.382.606	462.570.686
Deudores en Gestión	250.547.358	257.491.735
Cuentas a cobrar a partes relacionadas (Nota 30)	468.188.093	995.845.600
Créditos fiscales	87.011.856	1.009.749.820
Depósitos en garantías	10.439.341	10.439.341
Otras cuentas a cobrar corto plazo	374.978.567	282.947.663
- Previsión incobrables créditos por venta	(356.234.609)	(378.283.823)
- Previsión incobrables otros créditos	(28.431.677)	(35.016.277)
- Previsión para descuentos y bonificaciones	(204.665)	(550.666)
Total	5.376.537.534	5.527.917.355

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

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	\$	\$
Saldo al inicio	965.471.681	915.381.097
Formación de la previsión	17.143.848	33.029.434
Desafectación de la previsión	(22.190.857)	(68.240.849)
Utilización	(36.881.632)	(6.489.095)
Diferencia de cambio	39.717.475	91.456.406
Resultado por conversión	(127.157)	334.688
Saldo final	963.133.358	965.471.681
Largo plazo	606.898.749	587.187.858
Corto plazo	356.234.609	378.283.823
Total	963.133.358	965.471.681

La información acerca de la exposición al riesgo de crédito del Grupo se encuentra incluido en la Nota 27.

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

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	\$	\$
Saldo al inicio	36.057.689	1.184.789
Formación de la previsión	-	34.739.416
Desafectación de la previsión	(6.600.000)	-
Diferencia de cambio	62.471	133.484
Saldo final	29.520.160	36.057.689
Largo plazo	1.088.483	1.041.412
Corto plazo	28.431.677	35.016.277
Total	29.520.160	36.057.689

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

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	\$	\$
Saldo inicial	550.666	-
Formación de la previsión	304.297	550.666
Desafectación de la previsión	(650.298)	-
Saldo final	204.665	550.666
Corto plazo	204.665	550.666
Total	204.665	550.666

Nota 15 – Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	\$	\$
Caja y bancos	6.105.723.755	4.851.919.364
Depósito a plazo fijo	67.026.592	50.427.312
Letras de regulación monetaria	252.639.881	263.627.036
Otros valores públicos	4.983.093.464	3.266.104.945
Previsión para efectivo y equivalente de efectivo	(1.392.832)	(2.389.080)
Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de situación financiera	11.407.090.860	8.429.689.577
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	11.407.090.860	8.429.689.577

Nota 16 – Pagos por adelantado

El detalle de los pagos por adelantado es el siguiente:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	\$	\$
No Corriente		
Anticipo a productores	75.152.983	118.129.967
Menos: Previsión anticipos	(12.952.455)	(52.970.132)
Anticipos a proveedores	38.115.654	47.490.217
Total	100.316.182	112.650.052
Corriente		
Anticipos a Proveedores	71.222.599	72.012.188
Anticipos a Proveedores del Exterior	61.328.818	39.252.051
Pagos Adelantados	296.983.139	238.582.734
Anticipos Productores	928.319.201	819.299.946
Menos: Previsión anticipos	(616.839.875)	(576.822.198)
Total	741.013.882	592.324.721

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

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	\$	\$
Saldo inicial	629.792.330	620.977.427
Formación de la previsión	-	10.249.619
Utilización de la previsión	-	(1.434.716)
Saldo final	629.792.330	629.792.330
Largo plazo	12.952.455	52.970.132
Corto plazo	616.839.875	576.822.198
Total	629.792.330	629.792.330

Nota 17 – Propiedades, planta y equipo

17.1 Conciliación del valor en libros

RUBRO	Costo							Amortización acumulada y pérdidas por deterioro						Valores netos al 31 de Diciembre de 2021
	Balance al 1° de Enero de 2021	Aumentos (*)	Disposiciones	Transferencias	Efecto de la conversión y reexpresión por inflación	Deterioro	Balance al 31 de Diciembre de 2021	Balance al 1° de Enero de 2021	Disposiciones	Efecto de la conversión y reexpresión por inflación	Deterioro	Depreciación del ejercicio	Balance al 31 de Diciembre de 2021	
Propiedades, planta y equipo														
Inmuebles - terrenos	761.471.618	4.193.393	-	-	16.536.755	-	782.201.766	-	-	-	-	-	-	782.201.766
Inmuebles - mejoras	6.316.013.581	1.521.967	(21.748.163)	97.021.207	68.904.027	(24.620.319)	6.437.092.300	3.487.219.549	(3.360.464)	40.333.445	(13.111.120)	158.712.448	3.669.793.858	2.767.298.442
Propiedad minera	650.456.407	-	-	-	-	-	650.456.407	101.543.133	-	-	-	1.773.878	103.317.011	547.139.396
Muebles y útiles e instalaciones	2.834.612.126	52.102.135	(127.739.797)	106.252.803	23.844.583	(52.625.208)	2.836.446.642	1.632.085.041	(127.561.481)	11.463.555	(38.631.524)	152.999.972	1.630.355.563	1.206.091.079
Surtidores, garrafas y equipos M.I.M.	983.903.521	13.999.584	(11.259.049)	24.109.903	-	-	1.010.753.959	702.346.584	(7.774.454)	-	-	61.714.398	756.286.528	254.467.431
Máquinas y Equipos de producción	48.378.554.944	1.216.391.129	(74.401.435)	195.358.748	666.053.734	(846.422.174)	49.535.534.946	30.369.557.063	(40.572.164)	315.330.802	(320.368.435)	1.443.980.892	31.767.928.158	17.767.606.788
Máquinas y Equipos en leasing	2.493.136	-	-	-	150.923	-	2.644.059	1.961.799	-	150.923	-	-	2.112.722	531.337
Equipos Médicos y Laboratorio	302.714.433	56.847.821	(14.770.126)	(163)	1.946.763	(46.393.956)	300.344.772	289.341.467	(12.801.158)	1.144.095	(11.148.791)	42.346.019	308.881.632	(8.536.860)
Vehículos	899.574.045	10.439.431	(13.486.412)	33.653.591	3.034.654	(9.307.149)	923.908.160	540.172.048	(12.552.880)	2.411.541	(8.592.659)	48.858.524	570.296.574	353.611.586
Identificación de estaciones	73.307.738	4.863.751	-	157.647	-	-	78.329.136	58.832.745	-	-	-	11.154.731	69.987.476	8.341.660
Obras en curso y bienes en trámite de instalación e importaciones en trámite	910.075.698	666.124.623	(62.782.120)	(488.775.931)	(1.270.047)	(34.897.105)	988.475.118	-	-	-	-	-	-	988.475.118
Repuestos	1.296.396.588	252.306.837	(256.762.140)	(1.799.806)	247.316	-	1.290.388.795	-	-	-	-	1.046.853	1.046.853	1.289.341.942
Activo por derecho de uso	6.991.093	800.015	-	-	137.828	-	7.928.936	2.956.362	-	116.806	-	3.460.404	6.533.572	1.395.364
Otros	425.697.362	5.598.516	(83.553)	1.797.161	16.910.055	-	449.919.541	372.965.852	(83.553)	12.023.315	-	6.261.733	391.167.347	58.752.194
Total propiedades, planta y equipo	63.842.262.290	2.285.189.202	(583.032.795)	(32.224.840)	796.496.591	(1.014.265.911)	65.294.424.537	37.558.981.643	(204.706.154)	382.974.482	(391.852.529)	1.932.309.852	39.277.707.294	26.016.717.243

RUBRO	Costo						Depreciación acumulada y pérdidas por deterioro						Valores netos al 31 de diciembre de 2020
	Balance al 1° de enero de 2020	Aumentos	Disposiciones	Transferencias	Efecto de la conversión y reexpresión por inflación	Balance al 31 de diciembre de 2020	Balance al 1° de enero de 2020	Disposiciones	Transferencias	Efecto de la conversión y reexpresión por inflación	Depreciación del ejercicio	Balance al 31 de diciembre de 2020	
Propiedades, planta y equipo													
Inmuebles - terrenos	772.208.909	-	-	-	(10.737.291)	761.471.618	-	-	-	-	-	-	761.471.618
Inmuebles - mejoras	6.212.695.933	7.512.041	-	(12.782.850)	108.588.457	6.316.013.581	3.275.482.150	-	-	56.363.306	155.374.093	3.487.219.549	2.828.794.032
Propiedad minera	650.456.407	-	-	-	-	650.456.407	99.062.270	-	-	-	2.480.863	101.543.133	548.913.274
Muebles y útiles e instalaciones	2.468.914.313	48.949.691	(5.445.537)	331.558.779	(9.365.120)	2.834.612.126	1.422.232.495	(5.343.679)	63.482.751	(1.622.962)	153.336.436	1.632.085.041	1.202.527.085
Surtidores, garrafas y equipos M.I.M.	974.439.671	6.371.322	(16.858.110)	19.950.638	-	983.903.521	650.272.591	(9.787.799)	-	-	61.861.792	702.346.584	281.556.937
Máquinas y equipos de producción	46.858.063.463	69.758.010	(14.361.556)	112.574.227	1.352.520.800	48.378.554.944	28.382.500.523	(10.982.650)	(63.482.751)	573.752.535	1.487.769.406	30.369.557.063	18.008.997.881
Máquinas y equipos en leasing	1.449.101	-	-	1.216.343	(172.308)	2.493.136	917.764	-	1.216.343	(172.308)	-	1.961.799	531.337
Equipos médicos y laboratorio	290.713.986	14.267.323	(221.927)	-	(2.044.949)	302.714.433	277.458.842	(221.927)	-	(1.188.263)	13.292.815	289.341.467	13.372.966
Vehículos	1.456.267.998	16.446.009	(578.024.975)	539.191	4.345.822	899.574.045	1.064.786.905	(576.969.596)	-	2.869.360	49.485.379	540.172.048	359.401.997
Identificación de estaciones	58.223.879	9.423.085	(47.440)	5.708.214	-	73.307.738	47.656.936	(47.440)	-	-	11.223.249	58.832.745	14.474.993
Obras en curso y bienes en trámite de instalación e importaciones en tramite	785.268.402	652.251.244	(48.293.159)	(475.433.916)	(3.716.873)	910.075.698	-	-	-	-	-	-	910.075.698
Repuestos	1.191.462.784	325.390.507	(220.174.344)	-	(282.359)	1.296.396.588	-	-	-	-	-	-	1.296.396.588
Activo por derecho de uso	6.905.499	4.513.102	(4.722.010)	-	294.502	6.991.093	2.249.978	(2.567.102)	-	122.995	3.150.491	2.956.362	4.034.731
Otros	437.027.212	2.772.572	(4.235.283)	870.868	(10.738.007)	425.697.362	375.514.563	(3.337.996)	(1.216.343)	(4.888.999)	6.894.627	372.965.852	52.731.510
Total propiedades, planta y equipo	62.164.097.557	1.157.654.906	(892.384.341)	(15.798.506)	1.428.692.674	63.842.262.290	35.598.135.017	(609.258.189)	-	625.235.664	1.944.869.151	37.558.981.643	26.283.280.647

17.2 Activos de naturaleza ambiental

El aumento incluido en las adiciones (*) en el rubro “Máquinas y equipos de producción” por \$ 1.216.391.129 correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, incluye el alta de los activos de naturaleza ambiental mencionados en las Notas 3.7, 3.10 y 26 por un monto de \$ 1.157.828.080.

17.3 Depreciaciones

La depreciación de propiedades, planta y equipo por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 asciende a \$ 1.932.309.852 (1.944.869.151 al 31 de diciembre de 2020). Del total, \$ 1.490.490.315 (\$ 1.517.172.684 al 31 de diciembre de 2020) se cargaron al costo de los productos, \$ 119.164.617 (\$ 115.237.322 al 31 de diciembre de 2020) fueron reconocidos como costos de distribución y \$ 322.654.920 (\$ 312.459.145 al 31 de diciembre de 2020) fueron contabilizados como gastos de administración y ventas.

17.4 Propiedades, planta y equipo en construcción

Las principales obras en curso del Grupo corresponden a la remodelación del sistema de protección contra incendios por un importe de \$241.366.563 y la renovación de tanques – TK 205 que asciende a \$ 136.919.974.

17.5 Deterioro

Negocio de portland

Al 31 de diciembre de 2021, en aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad N° 36, por constatarse indicios de deterioro, el Grupo realizó un análisis de deterioro de los activos del segmento de negocios “Portland”.

El importe recuperable fue estimado en función del valor de uso calculado como el valor presente de los flujos de fondos estimados del mencionado segmento de negocio por los próximos 30 años descontados a una tasa de 7,43% antes de impuestos.

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

- Se mantienen las capacidades Clinker actuales.
- Los precios se mantienen similares a los corrientes con un leve aumento.
- A partir del año 2023 inclusive se prevé un incremento del 2% por año en los volúmenes vendidos.
- Desde del año 2022 en adelante se prevé una participación estable en el mercado de 32%.

Del análisis realizado no se identificó la necesidad de reconocer una pérdida por deterioro en el presente ejercicio.

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

Del análisis realizado se identificó la necesidad de reconocer una pérdida por deterioro en el presente ejercicio de los activos relacionados a la unidad generadora de efectivo de la división “Portland” por \$ 283.518.548 al 31 de diciembre de 2021 registrándose en “Otros gastos” (Nota 7).

Negocio de caña, cereales y oleaginosos

En aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad N° 36, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Grupo actualizó el análisis respecto de las propiedades, planta y equipos para reflejar en sus estados financieros cambios en la provisión por deterioro sobre inmuebles, mejoras, máquinas y equipos de producción relacionados con sus negocios 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 6,59% (6,83% al 31 de diciembre de 2020), y se tuvieron en cuenta los precios y volúmenes de ventas a ANCAP acordados en el marco de compromisos de mejora de gestión y consecuente reducción de costos que permite dicha baja de precios.

Del análisis antes mencionado surgió que los activos presentaban un deterioro neto de \$ 338.894.834 registrado en el rubro “Otros gastos” (Nota 7) relacionado con la Planta de procesamiento de oleaginosos.

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

- Se mantienen las capacidades de producción actuales.
- Durante el año 2022 consume el Grupo hasta un 50% del volumen pactado por contrato y resto en el mercado externo.
- A partir del año 2023 las ventas de biodiesel son únicamente en el mercado externo, estimando los precios de venta correspondientes.
- Se estima una renegociación del contrato de la molienda durante el período de análisis.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no surgieron activos que requieran deterioros adicionales.

Negocio de cal

Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo realizó un análisis de la unidad generadora de efectivo de la planta de cal mediante el cálculo del valor presente del flujo de fondos estimado del mencionado segmento de negocio descontado a una tasa del 7,3%. El flujo de fondos realizado a 10 años supone que la Sociedad venderá 146.200 toneladas/año. Dicho volumen contempla 116.200 toneladas/año correspondiente al cliente Compañía de Generación Térmica de Energía Eléctrica (CGT Eletrosul) cuyo contrato vence el 31 de diciembre de 2024, pudiendo renovarse hasta por 12 meses.

El Grupo entiende que el escenario más probable es el de la renovación del contrato con dicho cliente a partir del 2025 con lo cual elaboró el flujo de fondos considerando ese supuesto significativo.

El valor presente de los flujos incluidos en el contrato vigente hasta el año 2025 (considerando la prórroga de doce meses) se estimaron en USD 13.3 millones sobre un total de activos netos afectados por USD 37.5 millones.

En el caso de que no se lograra un nuevo contrato con CGT a partir del 2025, el posible deterioro dependerá de los nuevos negocios que puedan obtenerse o el valor de disposición final de la planta, el cual no ha sido estimado. El Grupo estima altamente probable que surjan otros negocios más allá de la renovación con CGT, debido a la existencia de una nueva usina de energía en construcción en Rio Grande do Sul (Ouro Negro), a la cercanía de su planta y a que la calidad de la cal producida no ofrece competidores en la región. Adicionalmente se estima una creciente demanda local debido a la construcción de las plantas de celulosa y al aumento del uso de la cal en el tratamiento de aguas.

17.6 Compromisos por compras de propiedades, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2021 el Grupo mantiene compromisos de compra de propiedades, planta y equipo por \$ 285.066.977 (\$ 843.880.712 al 31 de diciembre de 2020).

17.7 Arrendamientos

El Grupo arrienda al 31 de diciembre de 2021 bienes inmuebles para el desarrollo de sus actividades según el siguiente detalle:

Ubicación Terreno	Arrendador	Precio base de referencia según contrato	Plazo del contrato
Dr. Francisco Simón 2275/79 Padrón 133.526	ALBIMOST S.A.	Precio mensual UI 10.138,67	10/06/2021 renovable anualmente
Dr. Francisco Simón 2275/79 Padrón 133.526	ALBIMOST S.A.	Precio mensual UI 68.757	10/06/2022 renovable anualmente

El Grupo arrienda al 31 de diciembre de 2020 bienes inmuebles para el desarrollo de sus actividades según el siguiente detalle:

Ubicación Terreno	Arrendador	Precio base de referencia según contrato	Plazo del contrato
Localidad catastral de Belén, departamento de Salto (Padrón 138)	Enrique Salvador Austria	\$ 9.821 trimestrales	Noviembre 2021
Localidad catastral de Belén, departamento de Salto (Padrones 127, 129, 139, 151, 150)	Enrique Salvador Austria	US\$ 135 anuales por há	Noviembre 2021
Dr. Francisco Simón 2275/79 Padrón 133.526	ALBIMOST S.A.	Precio mensual UI 10.138,67	10/06/2021 renovable anualmente
Dr. Francisco Simón 2275/79 Padrón 133.526	ALBIMOST S.A.	Precio mensual UI 68.757	10/06/2022 renovable anualmente

Activo por derecho de uso

	31 de diciembre de 20201	31 de diciembre de 2020
	\$	\$
Saldo al inicio	4.034.731	4.655.520
Altas por activo por derecho de uso (Nota 17)	800.015	4.513.102
Bajas netas de activo por derecho de uso (Nota 17)	-	(2.154.908)
Depreciación (Nota 17)	(3.460.404)	(3.150.491)
Resultado por conversión	21.022	171.508
Saldo al final	1.395.364	4.034.731

Importes reconocidos en resultados

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	\$	\$
Arrendamientos bajo NIIF 16		
Intereses sobre pasivo por arrendamiento	161.687	(177.120)
Costo por arrendamiento asociado a arrendamientos de corto plazo y de bajo valor	(9.574.880)	(26.701.962)
Total	(9.413.193)	(26.879.082)

17.8 Bienes cedidos en comodato

El Grupo tiene cedido en comodato propiedades, planta y equipos por un total de \$316.086.012 (\$ 305.856.448 al 31 de diciembre de 2020).

Nota 18 – Activos intangibles y plusvalía

18.1 Conciliación del valor en libros

RUBRO	Costo					Amortización acumulada y pérdidas por deterioro					Valores netos al 31 de diciembre de 2021
	Balance al 1° de enero de 2021	Aumentos	Disposiciones	Transferencias	Efecto de la conversión	Balance al 31 de diciembre de 2021	Balance al 1° de enero de 2021	Efecto de la conversión	Amortización del ejercicio	Balance al 31 de diciembre de 2021	
Activos intangibles											
Software	601.252.208	92.030.945	(24.614.359)	33.235.602	1.722.049	703.626.445	522.463.842	1.658.631	47.397.724	571.520.197	132.106.248
Proyecto Gasoducto del Litoral	116.643.151	-	-	(1.010.762)	-	115.632.389	68.333.125	-	2.989.248	71.322.373	44.310.016
Plusvalía	538.106.416	-	-	-	-	538.106.416	-	-	-	-	538.106.416
Gastos de investigación y exploración	30.182.352	-	-	-	-	30.182.352	22.252.707	-	-	22.252.707	7.929.645
Otros	39.713.515	-	-	-	2.537.591	42.251.106	31.294.583	2.537.591	689.071	34.521.245	7.729.861
Total de intangibles y plusvalía	1.325.897.642	92.030.945	(24.614.359)	32.224.840	4.259.640	1.429.798.708	644.344.257	4.196.222	51.076.043	699.616.522	730.182.186

RUBRO	Costo					Amortización acumulada y pérdidas por deterioro					Valores netos al 31 de diciembre de 2020	
	Balance al 1° de enero de 2020	Aumentos	Disposiciones	Transferencias	Efecto de la conversión	Balance al 31 de diciembre de 2020	Balance al 1° de enero de 2020	Disposiciones	Efecto de la conversión	Amortización del ejercicio		Balance al 31 de diciembre de 2020
Activos intangibles												
Software	561.157.996	25.086.183	(3.931)	15.798.506	(786.546)	601.252.208	484.293.369	(64)	(658.215)	38.828.752	522.463.842	78.788.366
Proyecto Gasoducto del Litoral	116.643.151	-	-	-	-	116.643.151	65.343.877	-	-	2.989.248	68.333.125	48.310.026
Plusvalía	538.106.416	-	-	-	-	538.106.416	-	-	-	-	-	538.106.416
Gastos de investigación y exploración	30.182.352	-	-	-	-	30.182.352	22.252.707	-	-	-	22.252.707	7.929.645
Otros	34.291.367	-	-	-	5.422.148	39.713.515	25.182.893	-	5.422.148	689.542	31.294.583	8.418.932
Total de intangibles y plusvalía	1.280.381.282	25.086.183	(3.931)	15.798.506	4.635.602	1.325.897.642	597.072.846	(64)	4.763.933	42.507.542	644.344.257	681.553.385

18.2 Amortizaciones

La amortización de intangibles por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, asciende a \$ 51.076.043 (\$ 42.507.542 al 31 de diciembre de 2020). Del total de amortización, \$ 37.150.657 (\$ 29.417.177 al 31 de diciembre de 2020) fueron reconocidos en el Costo de los productos, \$ 82.355 fueron reconocidos como costos de distribución (\$ 4.468 al 31 de diciembre de 2020) y \$ 13.843.031 fueron reconocidos en Gastos de administración y ventas (\$ 13.085.897 al 31 de diciembre de 2020).

18.3 Prueba de deterioro del valor - Plusvalía

A efectos de la prueba de deterioro, la plusvalía se asignó a la unidad generadora de efectivo (comercialización de combustibles, lubricantes y productos afines a estaciones de servicio) en función de los litros vendidos por las estaciones de servicio en el año 2007 previo a la generación de la plusvalía.

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

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

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

- la consideración de las expectativas de crecimiento y márgenes para el año 2021 incluidos en el presupuesto aprobado por el Directorio;
- la determinación de un valor de perpetuidad, basado en la hipótesis de que se considera remota la posibilidad que ANCAP no renueve el contrato de distribución a DUCSA y a Canopus Uruguay Ltda. (ambas subsidiarias directa o indirectamente de ANCAP) y de que es poco probable que no se renueven los contratos de concesión con cada una de las estaciones.

Los valores asignados a los supuestos clave son los siguientes:

- | | |
|---|------|
| • Tasa de descuento: | 11% |
| • Tasa de crecimiento de la industria: | 2,3% |
| • Tasa de crecimiento anual del EBITDA (promedio productos comercializados para los próximos cinco años): | 1% |

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

Las proyecciones de flujo de fondos incluyeron estimaciones específicas para cinco años y un valor perpetuo a partir del quinto año que se calcula considerando el último estimado. La perpetuidad se considera que es una aproximación al valor de los flujos de fondos futuros que generará cada contrato desde el quinto año hasta su vencimiento (aproximadamente 10 años más ya que los contratos de explotación tienen un vencimiento promedio de 15 años).

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

El importe recuperable estimado de la UGE excede su importe en libros en M\$ 4.508.093 (M\$ 2.862.218 en 2020).

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

	Cambio requerido para que el importe en libros sea igual al importe recuperable	
	2021	2020
Tasa de descuento	85,558%	69,543%

Nota 19 – Propiedades de inversión

19.1 Conciliación del valor contable

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	\$	\$
Costo		
Saldo inicial	76.253.133	76.253.133
Saldo al cierre	76.253.133	76.253.133

19.2 Medición del valor razonable

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

El valor razonable de las propiedades de inversión fue determinado por un experto independiente calificado, quien posee experiencia en la realización de este tipo de valuaciones, el cual fue determinado en USD 5.200.000 equivalentes a \$ 232.414.000 (USD 4.960.000 equivalentes a \$ 210.006.400 al 31 de diciembre de 2020).

Nota 20 – Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

20.1 Composición

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	%	\$	%	\$
Activo				
Conecta	45%	36.320.790	45%	37.770.699
Gasoducto Cruz del Sur	20%	641.179.017	20%	627.921.740
Gasur S.A.	40%	16.268.251	40%	19.767.797
Inversiones en asociadas		693.768.058		685.460.236
Pasivo				
Gas Sayago	20,65%	207.271.836	20,65%	215.098.315
Inversiones en negocios conjuntos		207.271.836		215.098.315

Los resultados por las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 es de ganancia \$ 14.043.736 (pérdida \$ 67.746.617 al 31 de diciembre de 2020).

20.2 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 el proyecto, el 31 de diciembre de 2019, en Asamblea Extraordinaria de Accionistas se resolvió aprobar la disolución y liquidación de la sociedad en mérito de lo establecido en el artículo 159, numerales 1 y 4 de la Ley de Sociedades Comerciales N° 16.060.

En la Nota 29 se exponen las contingencias relacionadas a este proyecto y el status del proceso de liquidación.

20.3 Inversión en Gasoducto Cruz del Sur S.A.

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

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

De acuerdo también a dicho Contrato de Concesión, GCSA suscribió contratos de transporte firme de gas con sus clientes ANCAP, UTE y otros cargadores comercializadores con tarifas preestablecidas para los primeros 15 años de la concesión como resultado de ofertas públicas de las mismas. Dichos contratos de transporte vencieron en noviembre 2017 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros GCSA se encuentra en un proceso de negociación con el MIEM por la revisión tarifaria y de capacidades de transporte a ser contratadas para el resto del Contrato de Concesión.

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

Al 31 de diciembre de 2021 la participación del Grupo en GDCS es material. La tabla a continuación resume la información de GDCS:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	\$	\$
Activos no corrientes	620.603.875	2.715.861.497
Activos corrientes	2.648.357.107	476.525.716
Pasivos no corrientes	(55.084.216)	(10.948.023)
Pasivos corrientes	(7.981.588)	(41.830.419)
Activos netos	3.205.895.178	3.139.608.771
Participación del Grupo en los activos netos (20%)	641.179.017	627.921.740
Ingresos de actividades ordinarias	402.946.536	269.845.379
Resultado de operaciones continuadas	(105.352.262)	(238.090.053)
Otro resultado integral	171.638.669	396.292.917
Total del resultado integral	66.286.407	158.202.864
Participación del Grupo en el resultado integral (20%)	13.257.281	31.640.573

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

20.4 Inversión en Gas Uruguay S.A.

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

20.5 Inversión en Conecta S.A.

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

20.6 Inversión en Talobras S.A.

El Grupo posee el 33,33% de Talobras S.A. desde el 11 de abril de 2012, siendo los otros accionistas Distribuidora Industrial de Surtidores Americanos Montevideo S.A. (antes Petrobras Uruguay Distribución S.A.) y Orodone S.A., quienes mantienen el mismo porcentaje de participación. Esta sociedad tiene por objeto el abastecimiento “intoplane” en el Aeropuerto Internacional de Carrasco. Al 31 de diciembre de 2021 no se habían realizado integraciones de capital a dicha empresa.

Nota 21 – Otras inversiones

21.1 Composición

El detalle de las otras inversiones es el siguiente:

	Moneda	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
		\$	\$
Letras de regulación monetaria	UYU	269.017.380	205.727.785
Bonos del Tesoro	USD	203.362	192.647
Obligaciones Hipotecarias	O.H.R.	1.186.877	1.186.877
Swap de Cobertura de flujos de efectivo	UYU	558.817.875	1.887.958.446
Swap tasa de interés	UYU	-	217.626.382
Total de otras inversiones		829.225.494	2.312.692.137
No corriente		-	572.340.750
Corriente		829.225.494	1.740.351.387
Total		829.225.494	2.312.692.137

Las obligaciones hipotecarias reajustables por \$ 1.186.877 al 31 de diciembre de 2021 (\$ 1.186.877 al 31 de diciembre de 2020) y los Swaps de tasa de interés por \$ 0 al 31 de diciembre de 2021 (\$ 217.626.382 al 31 de diciembre de 2020) se encuentran valuados a valor razonable con cambios en resultados.

Las letras de regulación monetaria por \$ 269.017.380 al 31 de diciembre de 2021 (\$ 205.727.785 al 31 de diciembre de 2020) y los bonos del tesoro por \$ 203.362 al 31 de diciembre de 2021 (\$ 192.647 al 31 de diciembre de 2020) se encuentran valuadas por el Grupo al costo amortizado.

El Swap de moneda por \$ 558.817.875 al 31 de diciembre de 2021 (\$ 1.887.958.446 al 31 de diciembre de 2020) se encuentra valuado por el Grupo al valor razonable como instrumento de cobertura.

21.2 Activos prendados

Existen obligaciones hipotecarias reajustables (O.H.R.) 6.834 (equivalentes a \$ 1.186.877) que se encuentran al 31 de diciembre de 2021 en garantía de la Dirección Nacional de Minería y Geología del Uruguay (DINAMIGE) y el Ministerio de Transporte y Obras Públicas (MTO) por O.H.R. 5.934 y O.H.R. 900 respectivamente (\$ 1.186.877 al 31 de diciembre de 2020).

Nota 22 – Patrimonio

22.1 Aportes de propietarios

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

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

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

22.2 Reserva por inversiones

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

22.3 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, incluyendo compañías asociadas y negocios conjuntos con moneda funcional distinta a su casa matriz.

22.4 Versión a rentas generales

Con fecha 6 de agosto de 2020, según Resolución de Directorio N° 527/8/2020, el Directorio de ANCAP resolvió aprobar la versión de resultados acumulados de DUCSA a Rentas Generales a través de ANCAP, solicitada en la nota N° 016/C/20 de la Oficina de Planeamiento y Presupuesto de fecha 1° de abril de 2020. La mencionada nota solicita la transferencia de \$ 1.000.000.000 de acuerdo con el siguiente cronograma: \$ 200.000.000 antes del 20 de abril de 2020 y \$ 100.000.000 de mayo a diciembre de 2020, antes del 20 de cada mes.

Nota 23 – Gestión del capital

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

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

No hubo cambios en el enfoque de ANCAP para la administración del patrimonio durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Nota 24 – Deudas financieras

24.1 Composición de las deudas financieras

La composición de las deudas financieras es la siguiente:

	31 de diciembre de 2021			
	\$			
	Menor a un año	Entre 1 y 3 años	Mas de 3 años	Total
Préstamos bancarios (**)	802.612.428	4.575.744.429	-	5.378.356.857
Intereses y comisiones	79.197.777	62.020.667	-	141.218.444
Préstamos de partes relacionadas (*) (Nota 30)	1.218.954.546	2.416.702.193	4.865.109.753	8.500.766.492
Intereses de préstamos de partes relacionadas (Nota 30)	52.295.622	-	-	52.295.622
TOTAL	2.153.060.373	7.054.467.289	4.865.109.753	14.072.637.415

31 de diciembre de 2020

	\$			
	Menor a un año	Entre 1 y 3 años	Mas de 3 años	Total
Préstamos bancarios (**)	7.436.235.794	1.012.564.826	-	8.448.800.620
Intereses y comisiones	274.764.758	-	-	274.764.758
Acreedores por leasing	1.772.928	1.051.847	-	2.824.775
Préstamos de partes relacionadas (*) (Nota 30)	1.154.727.272	2.289.362.238	5.756.602.009	9.200.691.519
Intereses de préstamos de partes relacionadas (Nota 30)	55.965.782	-	-	55.965.782
TOTAL	8.923.466.534	3.302.978.911	5.756.602.009	17.983.047.454

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

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

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

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

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

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

(**) El 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 que están incluidos dentro de préstamos bancarios.

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 con la definición de estos términos por el contrato.

Los préstamos mencionados con Citibank N.A. fueron cancelados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

En el presente ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, ANCAP firmó nuevos contratos de préstamo financiero con las siguientes instituciones:

- Banco Santander Uruguay S.A. correspondiente a \$ 879.900.000 pagadero en tres cuotas, vencimiento final 23 de enero de 2024 y tasa anual 7,35%.
- Scotiabank Uruguay S.A. correspondiente a dos tramos: tramo 1 por \$ 632.820.000, vencimiento final 28 de enero de 2024 y tasa anual 7,37%; tramo 2 por \$ 590.632.000, vencimiento final 28 de enero de 2024 y tasa anual 7,52%.

Información sobre la exposición del Grupo a los riesgos de tasa de interés, moneda y liquidez se incluye en la Nota 27.2.

24.2 Evolución de las deudas financieras

La evolución de las deudas financieras es la siguiente

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
	\$	\$
Saldos iniciales	17.983.047.454	17.772.121.667
Ingresos por nuevas deudas financieras	4.312.411.150	2.179.739.087
Intereses pagados	(638.501.660)	(625.960.402)
Intereses perdidos y otros gastos	566.764.219	735.896.854
Gastos de transacción de deudas financieras	(3.235.327)	(3.195.059)
Pagos de deudas por arrendamientos financieros	(765.536)	(1.695.124)
Resultado por conversión	180.698.229	504.443.681
Diferencia de cambio	506.323.670	1.453.878.920
Pagos de deudas financieras	(8.834.104.784)	(4.032.182.170)
Saldos finales	14.072.637.415	17.983.047.454

Nota 25 – Deudas comerciales y otras deudas

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
No corriente		
Deudas comerciales	-	-
Acreedores fiscales	-	-
Otras	69.730.739	48.470.423
Otras deudas	69.730.739	48.470.423
Deudas comerciales y otras deudas	69.730.739	48.470.423
Corriente		
Deudas comerciales de plaza	2.640.816.813	2.322.805.746
Deudas comerciales del exterior	12.428.969.217	7.618.706.869
Deudas comerciales con partes relacionadas	232.221.205	161.151.454
Anticipos de partes relacionadas (Nota 30)	678.487.270	-
Documentos a pagar	10.297.624	37.588.946
Otras deudas comerciales	14.522.491	12.950.020
Deudas Comerciales	16.005.314.620	10.153.203.035
Retribuciones al Personal	1.355.487.985	1.241.318.670
Acreedores por Cargas Sociales	360.933.095	351.474.685
Acreedores fiscales (*)	1.407.462.371	2.181.089.979
Anticipos recibidos de clientes	235.680.976	103.392.042
Otras Deudas	546.786.408	591.543.687
Instrumentos financieros derivados - Swap a pagar y futuros	60.015.760	32.942.706
Otras deudas	3.966.366.595	4.501.761.769
Deudas comerciales y otras deudas	19.971.681.215	14.654.964.804

(*) Al 31 de diciembre de 2020 se incluye saldo por refinanciación de convenio firmado con la DGI de fecha 13 de diciembre de 2018 y nuevo convenio firmado entre ambas partes el 17 de agosto de 2020 por multa por mora y recargos por un total de \$ 1.094.535.852 a pagarse en 36 cuotas mensuales variables a una tasa de interés variable del 1 % mensual.

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 se canceló anticipadamente el convenio de pago firmado con DGI, obteniendo una quita en el saldo final, reconocido en resultados.

Nota 26 – Provisiones

El detalle de las provisiones es el siguiente:

	Provisión para juicios	Provisión medioambiental	Otras provisiones	Total
	\$	\$	\$	\$
Saldo al 1 de enero de 2020	424.515.775	-	83.897.614	508.413.389
Formación del ejercicio	219.740.461	-	40.736.203	260.476.664
Utilización del ejercicio	(10.128.612)	-	(703.401)	(10.832.013)
Desafectación	(15.283.073)	-	-	(15.283.073)
Diferencia de cambio	44.655.608	-	-	44.655.608
Resultado conversión	(11.135.924)	-	(6.557.199)	(17.693.123)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	652.364.235	-	117.373.217	769.737.452
Formación reflejada en resultado del ejercicio	37.756.519	-	11.395.703	49.152.222
Formación no reflejada en resultado del ejercicio	-	1.157.828.080	2.059.597	1.159.887.677
Utilización del ejercicio	(20.521.520)	-	(7.192.692)	(27.714.212)
Desafectación	(425.474.830)	-	-	(425.474.830)
Diferencia de cambio	23.262.971	-	-	23.262.971
Resultado conversión	(9.443.455)	-	(12.290.052)	(21.733.507)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	257.943.920	1.157.828.080	111.345.773	1.527.117.773
No Corriente	939.816	1.157.828.080	111.345.773	1.270.113.669
Corriente	257.004.104	-	-	257.004.104
Total	257.943.920	1.157.828.080	111.345.773	1.527.117.773

26.1 Provisión para juicios

El Grupo ha reconocido una provisión para juicios que al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 asciende a \$ 257.943.920 y \$ 652.364.235, respectivamente.

Esta provisión corresponde a la estimación realizada por la Dirección del Grupo con el asesoramiento de los asesores legales del grupo ANCAP, de las indemnizaciones que podría corresponder pagar por los juicios en trámite.

En el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021, las desafectaciones expuestas anteriormente incluyen la reversión realizada por ANCAP referente a la provisión de juicios efectuada con anterioridad por un reclamo iniciado contra ANCAP por la empresa Exor International Ltd.. Debido a que el reclamo agotó las instancias de apelación, y que ANCAP logró sentencia favorable en todas las instancias, se desestima completamente el reclamo provisionado.

ANCAP es parte de diversos juicios, siendo demandada en la mayoría de los mismos, ascendiendo el monto total reclamado a la suma de \$ 1.901.250.532 al 31 de diciembre de 2021 (\$ 2.817.657.122 al 31 de diciembre de 2020). 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.

26.2 Otras provisiones

El rubro “Otras Provisiones” incluye al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 \$ 111.345.773 y \$ 117.373.217, respectivamente, corresponde a la provisión por desmantelamiento.

26.3 Provisión por obligaciones ambientales

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

	<u>31 de diciembre 2021</u>	<u>31 de diciembre 2020</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Saldo al inicio	-	-
Formación no reflejada en resultado del ejercicio (Notas 3.7, 3.10)	1.157.828.080	-
Saldo Final	1.157.828.080	-

ANCAP se encuentra tramitando ante la Dirección Nacional de Calidad y Evaluación Ambiental (DINACEA) del Ministerio de Ambiente, una Autorización Ambiental Especial (AAE) para su Planta La Teja. En los Términos de Referencia establecidos por DINACEA para la gestión de la AAE, se establece exigencias referidas a remediaciones ambientales en Planta La Teja.

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

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

En ese sentido, el Directorio de ANCAP realizó un llamado a Licitación Pública Internacional para concretar una primera etapa de la remediación de suelos contaminados en Planta La Teja.

Al 31 de diciembre de 2021, ANCAP ha contabilizado una provisión por las obligaciones futuras en base al Plan Ambiental aprobado por el Directorio del Ente, el cual incluye estimaciones de los montos y actividades de remediación, tal como es revelado en las Notas 3.7 y 3.10.

Nota 27 – Instrumentos financieros – valores razonables y administración del riesgo

27.1 Clasificaciones contables y valores razonables

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

31 de diciembre de 2021	Nota	Valor en libros \$					Valor razonable \$				
		VRRCR	Instrumento de deuda a VRCORI	VR-Instrumento de cobertura	Costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<u>Activos financieros valuados a valor razonable</u>											
	21	-	-	558.817.875	-	-	558.817.875	-	558.817.875	-	558.817.875
	21	1.186.877	-	-	-	-	1.186.877	-	1.186.877	-	1.186.877
		2.102.127	-	-	-	-	2.102.127	2.102.127	-	-	2.102.127
		3.289.004	-	558.817.875	-	-	562.106.879				
<u>Activos financieros no valuados a valor razonable</u>											
		-	-	-	5.444.734.227	-	5.444.734.227	-	-	-	-
	15	-	-	-	11.404.988.733	-	11.404.988.733	-	-	-	-
	21	-	-	-	269.220.742	-	269.220.742	-	-	-	-
		-	-	-	17.118.943.702	-	17.118.943.702				
<u>Pasivos financieros valuados a valor razonable</u>											
		(12.129.537)	-	-	-	-	(12.129.537)	-	(12.129.537)	-	(12.129.537)
		-	-	(47.886.223)	-	-	(47.886.223)	-	(47.886.223)	-	(47.886.223)
		(12.129.537)	-	(47.886.223)	-	-	(60.015.760)				
<u>Pasivos financieros no valuados a valor razonable</u>											
	24	-	-	-	-	(5.378.356.857)	(5.378.356.857)	-	-	-	-
	24	-	-	-	-	(141.218.444)	(141.218.444)	-	-	-	-
	24	-	-	-	-	(8.500.766.492)	(8.500.766.492)	-	-	-	-
	24	-	-	-	-	(52.295.622)	(52.295.622)	-	-	-	-
		-	-	-	-	(15.895.775.810)	(15.895.775.810)	-	-	-	-
		-	-	-	-	(29.968.413.225)	(29.968.413.225)				

31 de diciembre de 2020

CONCEPTO	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
<u>Activos financieros valuados a valor razonable</u>											
Swap de cobertura de flujos de efectivo	21	-	-	1.887.958.446	-	-	1.887.958.446	-	1.887.958.446	-	1.887.958.446
Swap de tasa de interés	21	217.626.382	-	-	-	-	217.626.382	-	217.626.382	-	217.626.382
Obligaciones hipotecarias	21	1.186.877	-	-	-	-	1.186.877	-	1.186.877	-	1.186.877
Total		218.813.259	-	1.887.958.446	-	-	2.106.771.705				
<u>Activos financieros no valuados a valor razonable</u>											
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	14	-	-	-	4.672.541.754	-	4.672.541.754	-	-	-	-
Efectivo y equivalente de efectivo	15	-	-	-	8.429.689.577	-	8.429.689.577	-	-	-	-
Otras inversiones	21	-	-	-	205.920.432	-	205.920.432	-	-	-	-
Total		-	-	-	13.308.151.763	-	13.308.151.763				
<u>Pasivos financieros valuados a valor razonable</u>											
SWAP	25	(32.942.706)	-	-	-	-	(32.942.706)	-	(32.942.706)	-	(32.942.706)
Total		(32.942.706)	-	-	-	-	(32.942.706)				
<u>Pasivos financieros no valuados a valor razonable</u>											
Préstamos bancarios	24	-	-	-	-	(8.448.800.620)	(8.448.800.620)	-	-	-	-
Intereses y comisiones	24	-	-	-	-	(274.764.758)	(274.764.758)	-	-	-	-
Acreedores por leasing	24	-	-	-	-	(2.824.775)	(2.824.775)	-	-	-	-
Préstamos de partes relacionadas	24	-	-	-	-	(9.200.691.519)	(9.200.691.519)	-	-	-	-
Intereses de préstamos de partes relacionadas	24	-	-	-	-	(55.965.782)	(55.965.782)	-	-	-	-
Deudas comerciales y otras deudas	24	-	-	-	-	(10.816.456.502)	(10.816.456.502)	-	-	-	-
Total		-	-	-	-	(28.799.503.956)	(28.799.503.956)				

27.2 Administración del riesgo financiero

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

- Riesgo de crédito (Nota 27.2.2)
- Riesgo de liquidez (Nota 27.2.3)
- Riesgo de mercado (Nota 27.2.4)

27.2.1 Marco de administración del riesgo

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

27.2.2 Riesgo de crédito

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

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

Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar

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

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

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	\$	\$
Nacional	6.216.706.465	5.455.977.131
Países del Mercosur	178.358.100	165.202.591
Países de la comunidad europea	172.880	32.726.873
Estados Unidos	41.150.832	16.339.117
Otras regiones	1.204.133	1.888.786
	6.437.592.410	5.672.134.498

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

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	\$	\$
Clientes de plaza	4.662.983.324	3.832.024.273
Clientes del exterior	242.702.650	216.157.367
Gobierno	1.063.759.910	621.613.216
Partes relacionadas (Nota 30)	468.146.526	1.002.339.642
Total	6.437.592.410	5.672.134.498

Evaluación de la pérdida crediticia esperada al 31 de diciembre de 2021

El Grupo usa una matriz de provisiones para medir las pérdidas crediticias esperadas de los créditos comerciales.

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

La siguiente tabla muestra información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para créditos comerciales y otras cuentas a cobrar al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

31 de diciembre de 2021	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor Nominal \$	Pérdida por deterioro \$
Vigente	0,82%	5.124.159.407	(41.790.824)
de 1 a 90 días	3,04%	312.749.585	(9.501.290)
de 91 a 180 días	49,42%	4.739.112	(2.342.117)
de 181 a 270 días	30,14%	1.506.503	(454.017)
de 271 a 360 días	30,91%	2.658.755	(821.910)
Más de 360 días	94,57%	991.779.048	(937.948.025)
Total		6.437.592.410	(992.858.183)

31 de diciembre de 2020	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor Nominal \$	Pérdida por deterioro \$
Vigentes y no deteriorados	0,77%	4.094.035.573	(31.555.297)
de 1 a 90 días	2,72%	427.996.022	(11.646.596)
de 91 a 180 días	9,88%	74.021.682	(7.315.251)
de 181 a 270 días	5,80%	29.170.512	(1.692.632)
de 271 a 360 días	6,18%	25.127.576	(1.552.441)
Más de 360 días	92,57%	1.021.783.133	(945.830.527)
Total		5.672.134.498	(999.592.744)

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.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El Grupo mantiene efectivo y equivalente de efectivo sujeto a riesgo de crédito por \$ 11.365.110.681 al 31 de diciembre de 2021 (\$ 8.370.415.166 al 31 de diciembre de 2020).

El efectivo y equivalente de efectivo es mantenido en bancos e instituciones bancarias de primera línea. El Grupo 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, el Grupo mantiene una provisión por deterioro de efectivo y equivalentes de efectivo de \$ 1.392.832 al 31 de diciembre de 2021 y \$ 2.389.080 al 31 de diciembre de 2020.

27.2.3 Riesgo de liquidez

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

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

Exposición al riesgo de liquidez

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

31 de diciembre de 2021					
\$					
Pasivos financieros no derivados	Importe en libros	Total	Menor a 1 año	Entre 1 y 3 años	Mas de 3 años
Préstamos bancarios	5.378.356.857	5.378.356.857	802.612.428	4.575.744.429	-
Intereses y comisiones	141.218.444	641.865.173	140.012.865	501.852.308	-
Préstamos de partes relacionadas	8.500.766.492	8.500.766.492	1.218.954.546	2.416.702.193	4.865.109.753
Intereses de partes relacionadas	52.295.622	701.813.080	169.495.630	263.659.868	268.657.582
Deudas Comerciales y otras deudas	15.895.775.810	15.895.775.810	15.895.775.810	-	-
Total	29.968.413.225	31.118.577.412	18.226.851.278	7.757.958.799	5.133.767.335
Pasivos financieros derivados					
Swap tasa de interés	12.129.537	16.863.507	11.501.209	5.362.298	-
Total	12.129.537	16.863.507	11.501.209	5.362.298	-

31 de diciembre de 2020					
\$					
Pasivos financieros no derivados	Importe en libros	Total	Menor a un año	Entre 1 y 3 años	Mas de 3 años
Préstamos bancarios	8.448.800.620	8.448.800.620	7.436.235.794	1.012.564.826	-
Intereses y comisiones	274.764.758	371.795.580	355.215.955	16.579.625	-
Acreedores por leasing	2.824.775	2.824.775	1.772.928	1.051.847	-
Préstamos de partes relacionadas	9.200.691.519	9.200.691.519	1.154.727.272	2.289.362.238	5.756.602.009
Intereses de partes relacionadas	55.965.782	854.697.052	187.770.202	302.835.888	364.090.962
Deudas comerciales y otras deudas	10.816.456.502	10.816.456.502	10.773.767.605	34.620.374	8.068.523
Total	28.799.503.956	29.695.266.048	19.909.489.756	3.657.014.798	6.128.761.494
Pasivos financieros derivados					
Swap tasa de interés	32.942.706	29.475.175	15.445.238	14.029.937	-
Total	32.942.706	29.475.175	15.445.238	14.029.937	-

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 24 el Grupo 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.

27.2.4 Riesgo de mercado

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

Riesgo de moneda

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

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 en la contratación de cobertura mediante instrumentos financieros derivados para administrar la exposición a la variabilidad del tipo de cambio.

Con fecha 8 de febrero de 2019, 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 US\$ 600.000.000, en 30 cuotas de US\$ 20.000.000 cada una, fijándose la primera operación para el 24 de diciembre de 2019.

Al 31 de diciembre de 2021 se encontraban pendientes los siguientes intercambios de monedas, con sus respectivos tipos de cambio convenidos y los montos a pagar y recibir:

Plazo Fecha vencimiento	Tipo de cambio a plazo	Montos a pagar	
		Entrada (US\$)	Salida (\$)
24/1/2022	39,36	20.000.000	787.198.600
24/2/2022	39,553	20.000.000	791.057.400
24/3/2022	39,745	20.000.000	794.895.800
24/4/2022	39,937	20.000.000	798.733.000
24/5/2022	40,128	20.000.000	802.568.800

Al 31 de diciembre de 2020 se encontraban pendientes los siguientes intercambios de monedas, con sus respectivos tipos de cambio convenidos y los montos a pagar y recibir:

Plazo Fecha vencimiento	Tipo de cambio a plazo	Montos a pagar	
		Entrada (US\$)	Salida (\$)
24/1/2021	37,039	20.000.000	740.773.200
24/2/2021	37,233	20.000.000	744.662.200
24/3/2021	37,426	20.000.000	748.513.600
24/4/2021	37,618	20.000.000	752.368.800
24/5/2021	37,811	20.000.000	756.227.200
24/6/2021	38,004	20.000.000	760.088.800
24/7/2021	38,198	20.000.000	763.953.600
24/8/2021	38,391	20.000.000	767.821.400
24/9/2021	38,585	20.000.000	771.692.000
24/10/2021	38,778	20.000.000	775.565.000
24/11/2021	38,972	20.000.000	779.440.800
24/12/2021	39,166	20.000.000	783.318.600
24/1/2022	39,36	20.000.000	787.198.600
24/2/2022	39,553	20.000.000	791.057.400
24/3/2022	39,745	20.000.000	794.895.800
24/4/2022	39,937	20.000.000	798.733.000
24/5/2022	40,128	20.000.000	802.568.800

Con fecha 16 de julio de 2019, se firmaron dos contratos de compraventa de divisas a futuro con el Banco Central del Uruguay (BCU), por los cuales 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. En uno de los contratos se acordó la modalidad de liquidación de entrega contra pago, y en el otro la liquidación mediante el pago de la diferencia entre los pesos uruguayos correspondientes al tipo de cambio convenido y los pesos uruguayos correspondientes al tipo de cambio contado, sin intercambio de divisas.

Cada contrato se firmó por un total de US\$ 180.000.000, en 6 cuotas de US\$ 30.000.000 cada una, fijándose las primeras operaciones para el 16 de agosto de 2019.

Ambos contratos vencieron en el correr del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, y no mantienen posiciones abiertas tanto al 31 de diciembre 2021 y 2020.

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

31 de diciembre de 2021			
\$			
	Importe nominal	Importe en libros Activo	Línea en el estado de situación financiera en la que se incluye el instrumento de cobertura
Contratos a término en moneda extranjera - compras de inventario	3.974.453.600	558.817.876	Otras inversiones
Contratos futuros – Cereales (Canola)	-	(47.886.223)	Deudas comerciales y otras deudas
31 de diciembre de 2020			
\$			
	Importe nominal	Importe en libros Activo	Línea en el estado de situación financiera en la que se incluye el instrumento de cobertura
Contratos a término en moneda extranjera - compras de inventario	13.118.878.800	1.887.958.446	Otras inversiones

Al 31 de diciembre de 2021 se registró una estimación del valor razonable de estos instrumentos, siendo un activo de US\$ 12.502.917 equivalente a \$ 558.817.876 (activo de US\$ 44.590.421, equivalente a \$ 1.887.958.446 al 31 de diciembre de 2020) en el caso de moneda extranjera, y siendo un pasivo en el caso de los contratos futuros de EUR 947.368 equivalente a \$ 47.886.223.

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 flujo de efectivo:

	Reserva por costo de cobertura
Saldo al 1° de enero de 2020	1.555.164.065
Cambios en el valor razonable	1.383.613.069
<u>Importe reclasificado a resultados:</u>	
Costo de ventas	(1.714.754.692)
<u>Importe incluido en el costo de partidas no financieras:</u>	
Inventarios	145.550.102
Impuesto diferido asociado	46.397.880
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1.415.970.424
Cambios en el valor razonable	(65.214.724)
<u>Importe reclasificado a resultados:</u>	
Costo de ventas	(1.342.663.101)
<u>Importe incluido en el costo de partidas no financieras:</u>	
Inventarios	35.259.233
Impuesto diferido asociado	332.285.672
Saldo al 31 de diciembre de 2021	375.637.504

Exposición al riesgo de moneda

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

	31 de diciembre de 2021							Equivalente \$
	US\$	Real	Euro	Libra esterlina	Arg\$	UI	\$	
Activo no corriente								
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	6.539	-	-	-	-	-	-	292.261
Pagos por adelantado	-	-	-	-	-	-	62.200.527	62.200.527
Total	6.539	-	-	-	-	-	62.200.527	62.492.788
Activo corriente								
Otras inversiones, incluyendo derivados	4.550	-	-	-	-	-	-	203.362
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	25.057.312	9.605.706	-	-	-	2.702.844	1.029.126.800	2.242.816.940
Pagos por adelantado	6.142.881	-	868.000	18.111	-	-	321.457.292	640.967.036
Efectivo y equivalentes de efectivo	81.518.671	-	989	-	5.804	-	682.337.841	4.325.866.142
Total	112.723.414	9.605.706	868.989	18.111	5.804	2.702.844	2.032.921.933	7.209.853.480
TOTAL ACTIVO	112.729.953	9.605.706	868.989	18.111	5.804	2.702.844	2.095.122.460	7.272.346.268
Pasivo no corriente								
Deudas financieras	(174.879.838)	-	-	-	-	-	(1.937.950.000)	(9.754.204.375)
Provisiones	(26.766.520)	-	-	-	-	-	-	(1.196.329.621)
Total	(201.646.358)	-	-	-	-	-	-1.937.950.000	(10.950.533.996)
Pasivo corriente								
Deudas financieras	(40.450.941)	-	-	-	-	-	(306.770.724)	(2.114.725.545)
Deudas comerciales y otras deudas	(286.348.685)	(1.026.000)	(290.970)	-	-	-	(1.763.186.424)	(14.584.768.196)
Provisiones	(30.000)	-	-	-	-	-	(4.605.805)	(5.946.655)
Total	(326.829.626)	(1.026.000)	(290.970)	-	-	-	(2.074.562.953)	(16.705.440.395)
TOTAL PASIVO	(528.475.984)	(1.026.000)	(290.970)	-	-	-	(4.012.512.953)	(27.655.974.391)
Posición Activa / (Pasiva)	(415.746.031)	8.579.706	578.019	18.111	5.804	2.702.844	(1.917.390.493)	(20.383.628.123)

	31 de diciembre de 2020							
	US\$	Real	Euro	Libra esterlina	Arg \$	UI	\$	Equivalente \$
Activo no corriente								
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	-	-	-	-	-	2.702.844	-	12.930.408
Pagos por adelantado	-	-	-	-	-	-	65.159.835	65.159.835
Total	-	-	-	-	-	2.702.844	65.159.835	78.090.243
Activo corriente								
Otras inversiones, incluyendo derivados	-	-	-	-	-	-	217.626.382	217.626.382
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	10.759.713	11.315.074	-	-	-	4.633.448	143.383.902	716.932.622
Pagos por adelantado	6.332.875	-	30.330	16.611	-	-	216.468.400	487.138.481
Efectivo y equivalentes de efectivo	35.103.979	-	1.874	-	5.804	-	43.530.469	1.529.932.238
Total	52.196.567	11.315.074	32.204	16.611	5.804	4.633.448	621.009.153	2.951.629.723
TOTAL ACTIVO	52.196.567	11.315.074	32.204	16.611	5.804	7.336.292	686.168.988	3.029.719.966
Pasivo no corriente								
Deudas financieras	(213.947.309)	-	-	-	-	-	-	(9.058.529.074)
Deudas comerciales y otras deudas	(136.550)	-	-	-	-	-	-	(5.781.526)
Provisiones	(1.161.607)	-	-	-	-	-	-	(49.182.458)
Total	(215.245.466)	-	-	-	-	-	-	(9.113.493.058)
Pasivo corriente								
Deudas financieras	(41.340.236)	-	-	-	-	(121.551.694)	-	(2.331.848.885)
Deudas comerciales y otras deudas	(189.376.912)	(1.026.000)	(376.908)	-	-	-	(274.325.744)	(8.320.848.176)
Provisiones	(10.153.780)	-	-	-	-	-	(8.581.597)	(438.492.629)
Total	(240.870.928)	(1.026.000)	(376.908)	-	-	(121.551.694)	(282.907.341)	(11.091.189.690)
TOTAL PASIVO	(456.116.394)	(1.026.000)	(376.908)	-	-	(121.551.694)	(282.907.341)	(20.204.682.748)
Posición Activa / (Pasiva)	(403.919.827)	10.289.074	(344.704)	16.611	5.804	(114.215.402)	403.261.647	(17.174.962.782)

Análisis de sensibilidad

El fortalecimiento (debilitamiento) de un 10 % en el Peso Uruguayo respecto de las principales monedas al 31 de diciembre de 2021 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 2020.

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Impacto en \$		Impacto en \$	
	Patrimonio	Resultado	Patrimonio	Resultado
Dólar Estadounidense	1.858.176.887	1.858.176.887	1.710.196.548	1.710.196.548
Peso Argentino	(133)	(133)	(175)	(175)
Euro	(2.920.847)	(2.920.847)	1.793.988	1.793.988
Libra Esterlina	(109.189)	(109.189)	(95.770)	(95.770)
Real	(7.128.020)	(7.128.020)	(8.712.788)	(8.712.788)
Unidad Indexada	(1.394.938)	(1.394.938)	54.647.501	54.647.501

Riesgo de precio de compra de petróleo crudo

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

Coberturas precio de compra

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 como instrumentos de cobertura del riesgo de precio de commodities Brent.



Con fecha 5 de junio de 2019, se realizó la contratación con el Banco Mundial de un seguro mediante Opciones tipo Call Asiática por 1,75 millones de barriles, para un Strike US\$ 63 por barril, con fecha de ejercicio de la opción 31 de julio de 2019, asociada a los cargamentos a descargar en el mes de julio de 2019.

Con fecha 2 de agosto de 2019, se realizó una nueva contratación con el Banco Mundial de Opciones tipo Call Asiática por 2,7 millones de barriles, para un Strike US\$ 63 por barril, con fecha de ejercicio de la opción 31 de diciembre de 2019, asociada a los cargamentos a descargar en el último trimestre del año.

Con fecha 15 de enero de 2020, se realizó la contratación con el Banco Mundial de un seguro mediante Opciones tipo Call Asiática por 2 millones de barriles, asociada a los cargamentos a descargar en el primer trimestre del año.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no se mantienen posiciones abiertas relacionadas a la contratación de coberturas a través de opciones como las mencionadas anteriormente.

Riesgo de tasa de interés

Exposición al riesgo de tasa de interés

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

	31 de diciembre de 2021			
	\$			
	Tasa Efectiva	Menor a 1 año	Entre 1 y 3 años	Más de 3 años
Activos Financieros				
Valores públicos				
Letras de Tesorería	2%-7,10%	5.222.648.598	-	-
Certificado Depósito Transferible	2%	280.000.000	-	-
Depósitos a la vista				
Fondos de inversión	33,75%	2.102.127	-	-
Depósitos a la vista - \$	3,75%-5%	1.065.798.695	-	-
Depósitos a la vista - US\$	0,50%	25.203.480	-	-
Depósitos a la vista - Variable \$	4,76%	74.241.574	-	-
Depósitos a Plazo Fijo - Variable \$A	0,5%+ UVA	67.026.592	-	-
Valores públicos				
Bonos del tesoro- US\$	4%	203.362	-	-
Pasivos Financieros				
Préstamos Bancarios				
Préstamos Bancarios- Tasa Variable US\$	Libor 180 +0,85%-2%	(534.442.428)	(534.442.429)	-
Préstamos Bancarios- Tasa Variable \$	ITLUP 6 meses + 0,8 bps	-	(1.491.000.000)	-
Préstamos Bancarios- Tasa Fija UI		-	-	-
Préstamos Bancarios- Tasa Fija \$	7,35-7,53%	-	(2.103.352.000)	-
Préstamos Bancarios- Tasa Fija US\$	0,1917%-0,546%	(268.170.000)	(446.950.000)	-
Préstamos de Partes Relacionadas				
Préstamos de Partes Relacionadas- Tasa Fija US\$	2,07%	(1.218.954.546)	(2.416.702.193)	(4.865.109.753)
Otros pasivos financieros				
Swap a Pagar	1,41%-Libor	(12.129.537)	-	-
Total		4.703.527.917	(6.992.446.622)	(4.865.109.753)

31 de diciembre de 2020				
\$				
	Tasa Efectiva	Menor a 1 año	Entre 1 y 3 años	Más de 3 años
Activos Financieros				
Valores públicos				
Letras de Tesorería	3%-5%	3.120.459.766	-	-
Certificado Depósito Transferible	1%	615.000.000	-	-
Depósitos a Plazo Fijo				
Depósitos a la vista - US\$	0,50%	7.931.721	-	-
Depósitos a la vista - \$	4%-6,5%	1.124.589.240	-	-
Depósitos a la vista - Tasa variable \$	4,44%	246.774.945	-	-
Depósitos a Plazo Fijo - \$A	63,00%	50.427.312	-	-
Valores públicos				
Bonos del tesoro- US\$	8,00%	192.647	-	-
Pasivos Financieros				
Préstamos Bancarios				
Préstamos Bancarios- Tasa Variable US\$	Libor 180 +0,85%-2%	(506.282.413)	(1.012.564.826)	-
Préstamos Bancarios- Tasa Fija UI	3,95%	(571.680.048)	-	-
Préstamos Bancarios- Tasa Fija \$	10%-11,06%	(4.198.933.333)	-	-
Préstamos Bancarios- Tasa Fija US\$	2%-3%	(2.159.340.000)	-	-
Préstamos de Partes Relacionadas				
Préstamos de Partes Relacionadas- Tasa Fija US\$	1,45%-1,57%	(1.154.727.272)	(2.289.362.238)	(5.756.602.009)
Acreeedores por leasing				
Acreeedores por leasing - Tasa Fija US\$	3%-4%	(1.772.928)	(1.051.847)	-
Otros pasivos financieros				
Swap a Pagar	1,4%- Libor	(32.942.706)	-	-
Total		(3.460.303.069)	(3.302.978.911)	(5.756.602.009)

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 2021				
Instrumentos de tasa variable	(2.416.514.564)	2.416.514.564	(2.416.514.564)	2.416.514.564
Sensibilidad de flujo de efectivo (neto)	(24.165.146)	24.165.146	(24.165.146)	24.165.146
	Resultados		Patrimonio	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	1%	1%	1%	1%
31 de diciembre de 2020				
Instrumentos de tasa variable	(1.272.072.294)	1.272.072.294	(1.272.072.294)	1.272.072.294
Sensibilidad de flujo de efectivo (neto)	(12.720.723)	12.720.723	(12.720.723)	12.720.723

Análisis de sensibilidad para instrumentos de tasa fija

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

Riesgo de precio de mercado

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

Nota 28 – Garantías otorgadas

Garantías otorgadas por el Grupo:

De	Moneda	Concepto	Valor Garantía	Equivalente a \$ - 31 de diciembre de 2021
Subsidiarias	US\$	Carta de crédito firmada	2.500.000	111.737.500
		Garantía cumplimiento - Dirección Nacional de Hidrografía	5.000	223.475
		Inversiones en garantía	4.000	178.780
	UR	Hipoteca sobre padrón	6.522	8.898.160
Asociadas	US\$	Garantía de cumplimiento - Contrato Concesión	800.000	35.756.000

El Grupo constituyó una cesión de créditos a favor del Ministerio de Economía y Finanzas de las cuentas a cobrar por las ventas de combustibles efectuada a DUCSA hasta el monto adeudado equivalente al 31 de diciembre de 2021 a \$ 8.553.062.114 (\$ 9.256.657.301 al 31 de diciembre de 2020) según Nota 24.

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

Nota 29 – Contingencias

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

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

Reclamos Ambientales en Dock Sud:

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

Al 31 de diciembre de 2021, luego de haber transcurrido por distintas etapas de alegatos tanto de actores como demandados, presentación de pruebas, trámites judiciales, en conjunto con otras actuaciones y diligencias, ambos litigios se encuentran en proceso, sin resolución cierta definida.

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

29.2 Contingencias relacionadas con la inversión en Gas Sayago S.A.

Tal como se detalla en la Nota 20 en relación a la participación de ANCAP en Gas Sayago S.A., a la fecha este proceso de liquidación de la sociedad continua en curso, existiendo procesos judiciales abiertos por demandas laborales y civiles (cuyos montos reclamados aplicables a la tenencia accionaria de ANCAP en Gas Sayago S.A. ascienden aproximadamente a U\$S 19.120.000 más intereses legales puedan corresponder) que eventualmente podrían generar egresos de fondos para ANCAP. Asimismo, existen otras incertidumbres inherentes al proceso de liquidación como desmantelamiento de obras realizadas, realización de activos, montos estimados para la cancelación de sus obligaciones, etc. que podrían diferir de los montos reflejados en sus estados financieros, y por ende en los montos contabilización de la participación de ANCAP en dicho negocio.

Los montos reconocidos como provisión por los procesos judiciales y situaciones litigiosas son reconocidos en la Sociedad Gas Sayago S.A., impactando en el patrimonio de ANCAP a través de los registros en el rubro Inversiones en asociadas. En relación a los montos reclamados que no se constituyó provisión en Gas Sayago S.A., responden a situaciones litigiosas sobre las que Gas Sayago S.A. no cuenta con elementos suficientes para poder concluir una probable salida de recursos, generando incertidumbre respecto a su dilucidación en el resultado final para dicha empresa.

Nota 30 – Partes relacionadas

30.1 Transacciones con personal clave de la empresa

Las remuneraciones y otras prestaciones a Directores por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 fueron de \$ 12.363.664 y \$ 14.325.895 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 2021 y 2020 fueron de \$ 86.623.694 y \$ 75.202.891 respectivamente.

30.2 Otras transacciones con partes relacionadas

	Transacciones para el ejercicio finalizado		Saldos	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	\$	\$	\$	\$
Venta de bienes y servicios				
Asociadas	1.545.146.024	1.137.967.793	38.754.332	48.740.723
Otras partes relacionadas (UTE) (*)	13.370.814.318	4.287.756.846	429.433.761	945.598.919
Total	14.915.960.342	5.425.724.639	468.188.093	994.339.642
Compra de bienes y servicios				
Asociadas	719.900.927	619.715.306	55.074.976	48.771.184
Otras partes relacionadas (UTE) (*)	751.722.067	711.103.001	78.666.421	68.809.653
Total	1.471.622.994	1.330.818.307	133.741.397	117.580.837
Otros				
Asociadas				
- Provisión servicios	98.479.808	43.570.617	98.479.808	43.570.617
- Dividendos recibidos	34.000.000	24.000.000	-	-
- Dividendos a cobrar	-	-	-	8.000.000
<i>Otras partes relacionadas (MEF)</i>				
- Préstamos recibidos e intereses	190.915.447	242.231.218	8.553.062.114	9.256.657.301
<i>Otras partes relacionadas (OPP)</i>				
- Versión a RRGG - DUCSA (Nota 22.4)	-	1.000.000.000	-	-
<i>Otras partes relacionadas (UTE)</i>				
- Anticipos	-	-	678.487.270	-

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

(*) Tanto al 31 de diciembre de 2021 y 2020 las transacciones reveladas con partes relacionadas realizadas con Administración Nacional de Usinas y Transmisiones Eléctricas (UTE) incluyen principalmente ventas de Gasoil según planificación de suministro acordada entre las partes.

Nota 31 – Información complementaria artículo 289 Ley N° 19.889

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

31.1 Número de funcionarios y variación en los últimos 5 ejercicios

	2017	Variac.	2018	Variac.	2019	Variac.	2020	Variac.	2021	Variac.
Permanente	2.411	-2%	2.287	-5%	2.120	-7%	2.091	-1%	2.004	-4%
Contratado a término	4	-79%	12	200%	12	0%	9	-25%	12	33%
Contrato Función Pública	22	-50%	40	82%	173	333%	103	-40%	115	12%
Marítimo	48	-48%	37	-23%	32	-14%	34	6%	15	-56%
Becario y Pasantes	36	-16%	42	17%	37	-12%	26	-30%	19	-27%
Suplentes Dpto. Médico	4	0%	1	-75%	-	-100%	-	0%	-	0%
Convenio CNR	2	100%	2	0%	-	-100%	-	0%	-	0%
Subsidio BPS	5	150%	4	-20%	8	100%	5	-38%	-	-100%
Total	2.532		2.425		2.382		2.268		2.165	

31.2 Convenios colectivos vigentes

Los convenios colectivos y acuerdos con el personal vigentes durante el año 2021 fueron los siguientes:

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

31.3 Ingresos desagregados por división

	31 de diciembre de 2021			31 de diciembre 2020
	\$			\$
	Energía	Cemento	Total	Total
Ingresos operativos netos	79.124.869.582	1.656.608.820	80.781.478.402	54.977.243.071
Otros ingresos	701.796.635	4.757.350	706.553.985	374.972.835
Ingresos financieros	178.017.859	1.737.464	179.755.323	98.119.936
Diferencia de cambio		1.226.774	1.226.774	-
Resultado por participación en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	1.240.473.627	(90.338.460)	1.150.135.167	1.292.552.345
Total	81.245.157.703	1.573.991.948	82.819.149.651	56.742.888.187

31.4 Egresos desagregados por división

	31 de diciembre de 2021			31 de diciembre 2020 (*)
	\$			\$
	Energía	Cemento	Total	Total
Costo de ventas	68.209.256.836	1.681.810.458	69.891.067.294	47.222.601.000
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	(19.408.285)	-	(19.408.285)	(1.535.978)
Gastos de administración y ventas	6.388.312.289	283.574.972	6.671.887.261	6.384.618.824
Otros gastos	122.878.444	279.251.837	402.130.281	297.942.851
Costos financieros	498.325.893	92.359	498.418.252	776.475.737
Diferencia de cambio	1.002.724.563		1.002.724.563	2.340.475.782
Impuesto a la renta	435.954.625	-	435.954.625	(662.803.902)
Total	76.638.044.365	2.244.729.626	78.882.773.991	56.357.774.314

(*) Información comparativa modificada al 31 de diciembre de 2020 de acuerdo con lo establecido en la Nota 33.

31.5 Activos desagregados por división

	31 de diciembre de 2021				31 de diciembre 2020 (*)
	\$				\$
	Energía	Cemento	Otros	Total	Total
Activo corriente	27.248.548.244	1.927.736.481	-	29.176.284.725	23.032.183.564
Activo no corriente	21.351.780.689	752.701.449	-	22.104.482.138	22.104.385.586
Inversión contabilizada bajo el método de la participación	6.025.169.413	1.665.537.857	6.578.689.852	14.269.397.122	13.478.601.489
Total activo	54.625.498.346	4.345.975.787	6.578.689.852	65.550.163.985	58.615.170.639

(*) Información comparativa modificada al 31 de diciembre de 2020 de acuerdo con lo establecido en la Nota 33.

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.

31.6 Impuestos pagos y montos recaudados como agente de retención

	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
	\$	\$
Impuesto al Patrimonio	637.668.062	624.344.028
Impuesto a la renta de las Actividades Económicas	193.691.949	711.610.156
Impuesto Específico Interno	24.306.126.584	20.802.717.407
Impuesto al Valor Agregado	8.645.102.106	5.544.851.357
Impuesto para el Tribunal de Cuentas	16.249.779	13.961.972
Fideicomiso Energético - FUDAEE	64.950.736	51.550.000
Retenciones IVA e Imp a la Renta	955.484.913	911.253.405
Total Impuestos	34.819.274.128	28.660.288.325

31.7 Detalle de las transferencias a rentas generales

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 no hubo transferencias a rentas generales, mientras que en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 se realizaron transferencias a rentas generales por \$ 1.000.000.000. (Nota 30).

Nota 32 – Impacto del COVID-19

Durante el segundo trimestre del 2020, se ha propagado en nuestra región el virus Coronavirus (COVID-19) que ha sido calificado como pandemia por la Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020, decretándose el 13 de marzo de 2020 en Uruguay el estado de emergencia nacional sanitaria, con la consiguiente implementación de medidas para preservar la salud de la población.

La Dirección del Grupo está monitoreando permanentemente la situación generada por la pandemia a efectos de gestionar los riesgos, y realizando proyecciones de ingresos y egresos.

Al 31 de diciembre de 2021, no se ha detectado un impacto significativo sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Grupo. Sin embargo, la evolución futura del COVID-19 es incierta y por lo tanto, los resultados reales pueden diferir de los previstos.

Nota 33 – Modificación a los saldos iniciales

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, ANCAP detectó un error en el cálculo del impuesto a la renta contabilizado el 31 de diciembre de 2020 y en los impuestos liquidados correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, los cuales significaron una reducción del cargo por impuesto a la renta y por lo tanto un incremento patrimonial para el Grupo. En consecuencia, se modificaron los saldos iniciales y se reformularon los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 que se presentan a efectos comparativos en aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad N° 8.

Los ajustes efectuados a los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 que se presentan a efectos comparativos se resumen a continuación:

33.1 Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2020

	Estado de Situación Financiera Original	Ajustes	Estado de Situación Financiera Modificado	Notas
	\$	\$	\$	
Activo				
Activo no corriente				
Propiedades, planta y equipo	26.283.280.647	-	26.283.280.647	
Activos intangibles y plusvalía	681.553.385	-	681.553.385	
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	205.684.507	-	205.684.507	
Propiedades de inversión	76.253.133	-	76.253.133	
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	685.460.236	-	685.460.236	
Otras inversiones, incluyendo derivados	572.340.750	-	572.340.750	
Activo por impuesto Diferido	5.450.935.762	193.851.129	5.644.786.891	b)
Pagos por adelantado	112.650.052	-	112.650.052	
Total de activo no corriente	34.068.158.472	193.851.129	34.262.009.601	
Activo corriente				
Inventarios	13.628.228.533	-	13.628.228.533	
Activos biológicos	3.986.416	-	3.986.416	
Otras inversiones, incluyendo derivados	1.740.351.387	-	1.740.351.387	
Activo por impuesto corriente (IRAE)	569.068	578.472.455	579.041.523	
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	4.917.605.166	610.312.189	5.527.917.355	a)
Pagos por adelantado	592.324.721	-	592.324.721	
Efectivo y equivalentes al efectivo	8.429.689.577	-	8.429.689.577	
Total de activo corriente	29.312.754.868	1.188.784.644	30.501.539.512	
Total de activo	63.380.913.340	1.382.635.773	64.763.549.113	

Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2020 (Continuación)

	Estado de Situación Financiera Original	Ajustes	Estado de Situación Financiera Modificado	Notas
	\$	\$	\$	
Patrimonio				
Capital	15.683.193.851	-	15.683.193.851	
Reserva por conversión	2.405.332.066	-	2.405.332.066	
Reserva por reinversión	1.252.629.057	-	1.252.629.057	
Reserva por cobertura	1.415.970.424	-	1.415.970.424	
Resultados acumulados	7.741.712.609	1.506.088.344	9.247.800.953	a) y b)
Total de patrimonio atribuible a propietarios de la Compañía	28.498.838.007	1.506.088.344	30.004.926.351	
Interés minoritario	680.979.442	-	680.979.442	
Total del patrimonio	29.179.817.449	1.506.088.344	30.685.905.793	
Pasivo				
Pasivo no corriente				
Deudas financieras	9.059.580.920	-	9.059.580.920	
Beneficios a los empleados	181.632.890	-	181.632.890	
Deudas comerciales y otras deudas	48.470.423	-	48.470.423	
Provisiones	120.455.127	-	120.455.127	
Pasivos por impuestos diferido	23.555.288	-	23.555.288	
Pasivo por inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	215.098.315	-	215.098.315	
Total de pasivo no corriente	9.648.792.963	-	9.648.792.963	
Pasivo corriente				
Pasivo por impuesto corriente (IRAE)	196.692.899	(123.452.571)	73.240.328	a)
Deudas financieras	8.923.466.534	-	8.923.466.534	
Otros beneficios a los empleados	20.000.000	-	20.000.000	
Deudas comerciales y otras deudas	14.654.964.804	-	14.654.964.804	
Ingresos diferidos	107.896.366	-	107.896.366	
Provisiones	649.282.325	-	649.282.325	
Total de pasivo corriente	24.552.302.928	(123.452.571)	24.428.850.357	
Total de pasivo	34.201.095.891	(123.452.571)	34.077.643.320	
Total de pasivo y patrimonio	63.380.913.340	1.382.635.773	64.763.549.113	

33.2 Estado de Resultados Consolidado al 31 de diciembre de 2020

	Estado de Resultados Original	Ajustes	Estado de Resultados Modificado	Notas
	\$	\$	\$	
Operaciones continuadas				
Ingresos netos	63.302.628.899	-	63.302.628.899	
Costo de ventas	(51.907.556.723)	-	(51.907.556.723)	
Ganancia bruta	11.395.072.176	-	11.395.072.176	
Gastos de distribución	(440.085.597)	-	(440.085.597)	
Gastos de administración y ventas	(8.020.201.175)	-	(8.020.201.175)	
Otros ingresos	547.125.631	-	547.125.631	
Otros gastos	(454.677.158)	-	(454.677.158)	
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	471.999	-	471.999	
Resultado operativo	3.027.705.876	-	3.027.705.876	
Ingresos financieros	375.574.526	-	375.574.526	
Costos financieros	(3.288.980.895)	-	(3.288.980.895)	
Resultados financieros netos	(2.913.406.369)	-	(2.913.406.369)	
Resultado por participación en asociadas y negocios conjuntos	(67.746.617)	-	(67.746.617)	
Resultado antes de impuesto a la renta	46.552.890	-	46.552.890	
Gasto por impuesto a la renta	(490.472.973)	895.776.155	405.303.182	a) y b)
Resultado de operaciones continuadas	(443.920.083)	895.776.155	451.856.072	
Operaciones Discontinuas				
Resultado de operaciones discontinuas, neto de impuestos	(13.209.745)	-	(13.209.745)	
Resultado del ejercicio	(457.129.828)	895.776.155	438.646.327	
Resultado del ejercicio atribuible a:				
Propietarios de la Compañía	(510.662.282)	895.776.155	385.113.873	
Participación minoritaria	53.532.454	-	53.532.454	
Total	(457.129.828)	895.776.155	438.646.327	

- (a) Corresponde al impacto detectado por ANCAP en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, en un error en el cálculo del impuesto a la renta contabilizado el 31 de diciembre de 2020 y en los impuestos liquidados correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- (b) Debido a la reliquidación de impuestos realizada sobre el impuesto a la renta correspondiente al ejercicio 2020, se modificaron los saldos del impuesto diferido existente a dicha fecha por el efecto generado en las diferencias temporarias deducibles.

Nota 34 – Hechos posteriores

No existen hechos posteriores al 31 de diciembre de 2021 que afecten significativamente los estados financieros consolidados adjuntos.



grantthornton.com.uy - grantthornton.com.py

MONTEVIDEO
PUNTA DEL ESTE
WTC MONTEVIDEO ZONA FRANCA
WTC ASUNCIÓN PARAGUAY

Grant Thornton Uruguay - Paraguay es firma miembro de Grant Thornton International con más de 700 oficinas en todo el mundo en más de 135 países.