

RESULTADOS ANCAP EJERCICIO 2022

ESTADOS INDIVIDUALES

Abril 2023

11 abril 2023

RESUMEN EJECUTIVO

- El resultado económico de ANCAP en 2022 muestra equilibrio en el mercado monopólico, con una pérdida de **USD 10 millones en una facturación de más de USD 4.000 millones**, a pesar de haber resignado ingresos por **USD 236 millones** por ventas a precios por debajo de la paridad importación. El importante margen de refinación, permitió al Poder Ejecutivo moderar el impacto de los precios internacionales sin perjudicar el resultado económico de la actividad de refinación.
- En el período, el Grupo ANCAP en su conjunto alcanzó una ganancia de **USD 163 millones**, gracias a la contribución de los negocios no monopólicos con ganancia de **USD 97 millones** y de **USD 14 millones** de las otras empresas del Grupo, entre las que se destaca una contribución de DUCSA de USD 29,5 millones.
- Adicionalmente, a nivel de todo el Grupo ANCAP se incluye un resultado financiero de USD 53 millones principalmente por la apreciación del peso uruguayo, ganancias por ventas a UTE para generación en el mercado local por USD 25 millones, resultado por cobertura monetaria de USD 10 millones (contratada con BCU vencida en mayo 2022) e Impuesto a la renta por USD -36 millones.
- Todos los productos con precio administrado estuvieron por debajo de paridad de importación. Por primera vez la brecha de gasoil (USD 92 millones) supera al subsidio del Supergas (USD 87 millones). Desde el invierno pasado comenzó el subsidio focalizado del Supergas, que en 2022 representó una erogación de USD 5,3 millones aportado por Rentas Generales. A partir de enero 2023, el subsidio es a cargo de ANCAP y en los tres primeros meses del año sumó USD 3,2 millones.
- Considerando la última década con precios al público a valor constante, similares o inferiores, en los últimos años ANCAP genera más valor.
- ANCAP opera en el mercado de cambios spot a través de una plataforma electrónica en la que los bancos de plaza hacen sus ofertas para la venta de dólares, tanto para cubrir obligaciones comerciales como financieras de la empresa. En 2022, ANCAP compró dólares por valor de USD 1.736 millones y en el primer trimestre 2023 compró USD 446 millones.
- El resultado operativo del cemento y la cal arrojó una pérdida de casi USD 25 millones, como consecuencia de la caída en la participación de mercado y la baja de precios locales. Esto se suma al ajuste contable por deterioro de activos por otros USD 17 millones, básicamente producto de la incertidumbre sobre el negocio de la cal en el futuro.

AGENDA

- ESTADO DE RESULTADOS ANCAP
- ANÁLISIS DE RESULTADOS PROPIOS DE ANCAP
- ANÁLISIS DE MERCADO
- MERCADO GLP
- COMPRA DE DÓLARES
- EVOLUCIÓN DE DEUDAS FINANCIERAS Y PASIVOS CON CAF
- RESULTADO DE CEMENTO Y LA CAL

ESTADO DE RESULTADOS

Resultado del período	2021*	2022	% variación
Principales variaciones			
Ingresos brutos	129.730,14	145.486,80	+12,1%
Márgenes y bonificaciones	-11.653,85	-4.592,35	-60,6%
IMESI, Fideicomisos	-30.593,07	-31.026,05	+1,4%
Ingresos netos	87.483,22	109.868,40	+25,6%
Costo de ventas	-75.689,32	-97.780,85	+29,2%
Ganancia bruta	11.793,90	12.087,55	+2,5%
Gastos de administración y ventas	-7.204,38	-7.140,36	-0,9%
Otros gastos/Ingresos	329,68	386,45	+17,2%
Resultado operativo	4.919,20	5.333,64	+8,4%
Costo financiero neto	-1.429,68	2.093,04	-246,4%
Resultado de participación en vinculadas	1.245,54	545,14	-56,2%
Resultado antes de impuestos	4.735,06	7.971,82	+68,4%
Resultado por impuesto a la renta	-472,12	-1.443,93	+205,8%
Resultado del período	4.262,94	6.527,89	+53,1%
<i>Margen bruto</i>	<i>13%</i>	<i>11%</i>	

- A partir de julio 2021 nuevo esquema de precios determina que ingresos brutos de ANCAP no incluyan márgenes y bonificaciones de distribución secundaria de gasolinas y gasoil.
- Sube el costo de ventas principalmente por aumento del crudo y menor contribución de la cobertura por tipo de cambio, aunque baja por menor mezcla de biocombustibles.
- Los GAV presentan una leve disminución en comparación con el periodo anterior, principalmente por baja en gastos y nueva reducción en la dotación de personal (total 2.120 funcionarios).
- Otros ingresos/gastos incluye ventas de información geológica, servicios de control vehicular y previsión litigios o deterioro de créditos, entre otros.
- Ganancia financiera consecuencia de la evolución del tipo de cambio (+10,34% revaluación del dólar), que afecta la porción líquida en dólares, las deudas comerciales y financieras en dólares (diferencia de cambio de USD 52,7 millones). Además se pagaron menos intereses pues en el último año se cancelaron deudas financieras por USD 34 millones.
- Resultado de vinculadas es menor por efecto del valor de las inversiones en ALUR y la contabilización del deterioro en Cementos del Plata en balance de ANCAP.

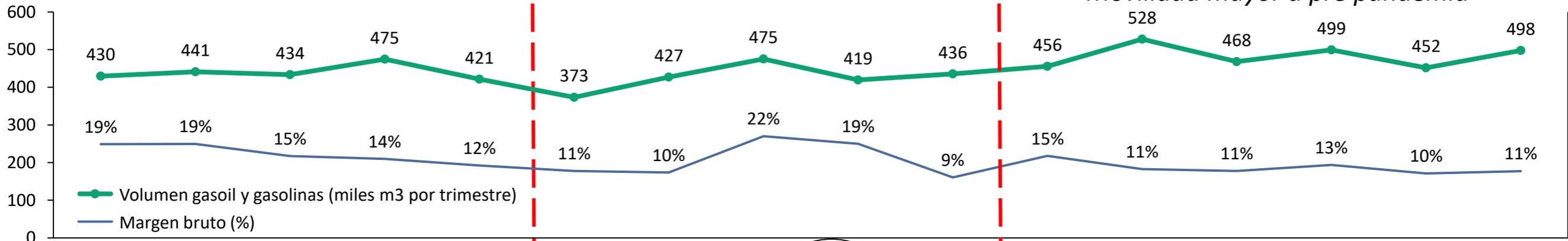
*Cifras expresadas en millones de pesos uruguayos diciembre 2021 ajustados a diciembre 2022.

EVOLUCIÓN DEL MARGEN BRUTO TRIMESTRAL

Período de estabilidad

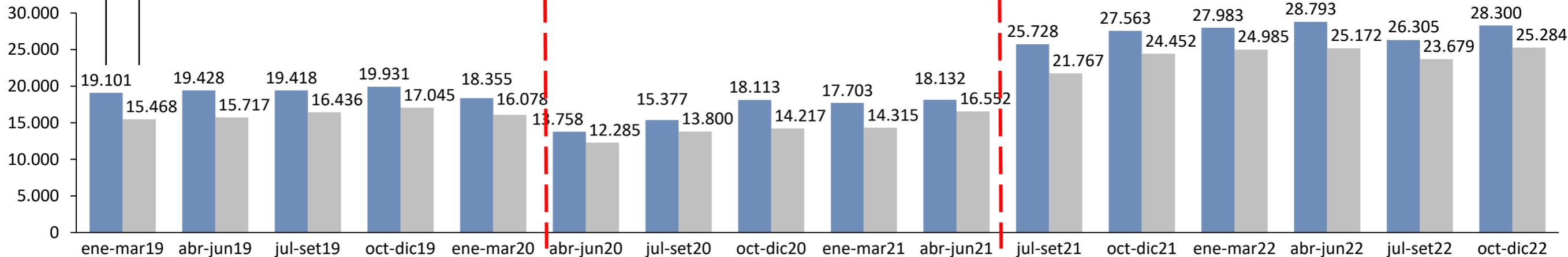
Impacto de la pandemia

*Nueva metodología fijación de precios
Impacto de suba del costo del crudo
Movilidad mayor a pre pandemia*



+63%

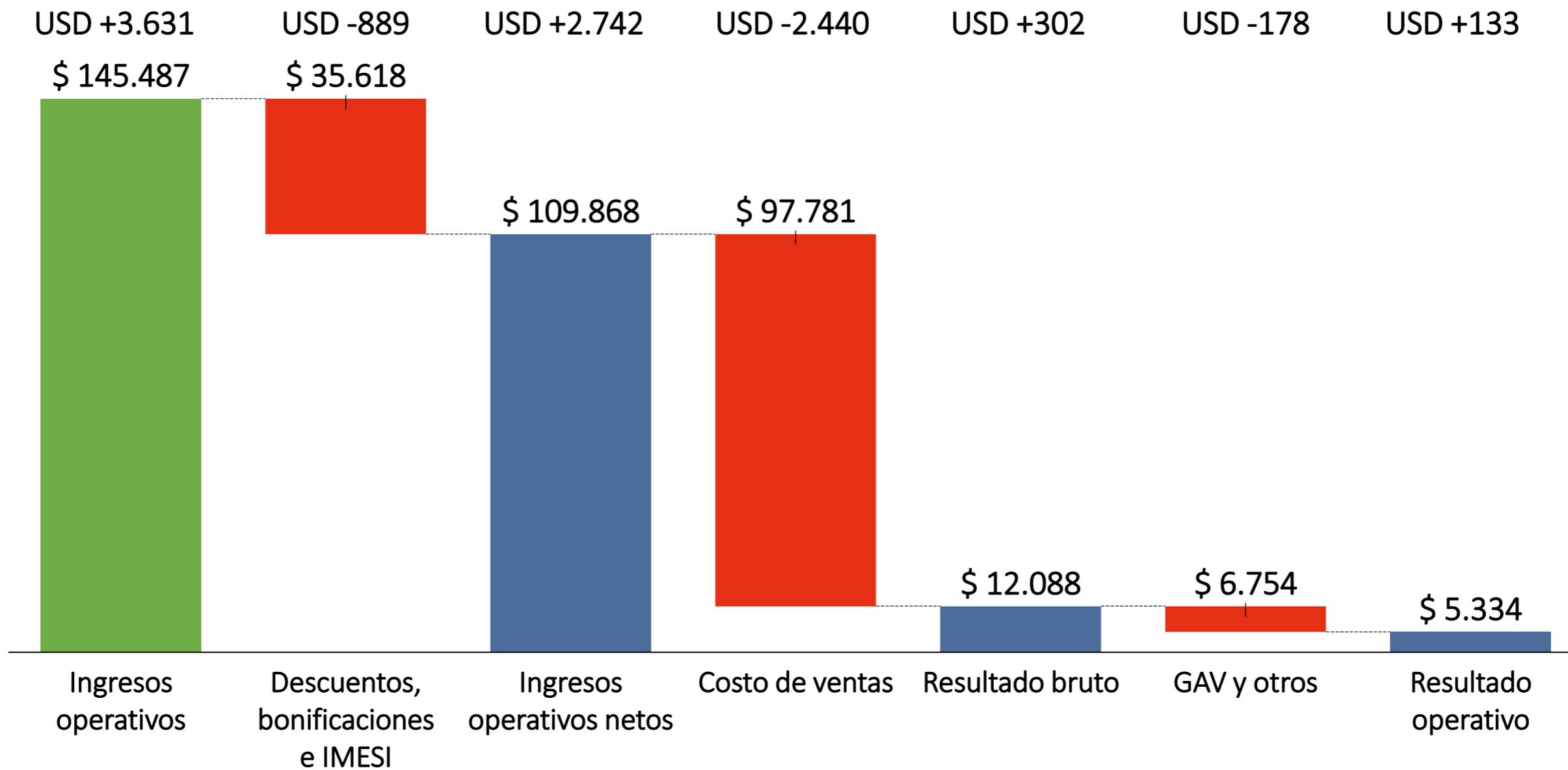
+48%



■ Ingresos netos (Millones pesos constantes)
■ Costo de ventas (Millones pesos constantes)

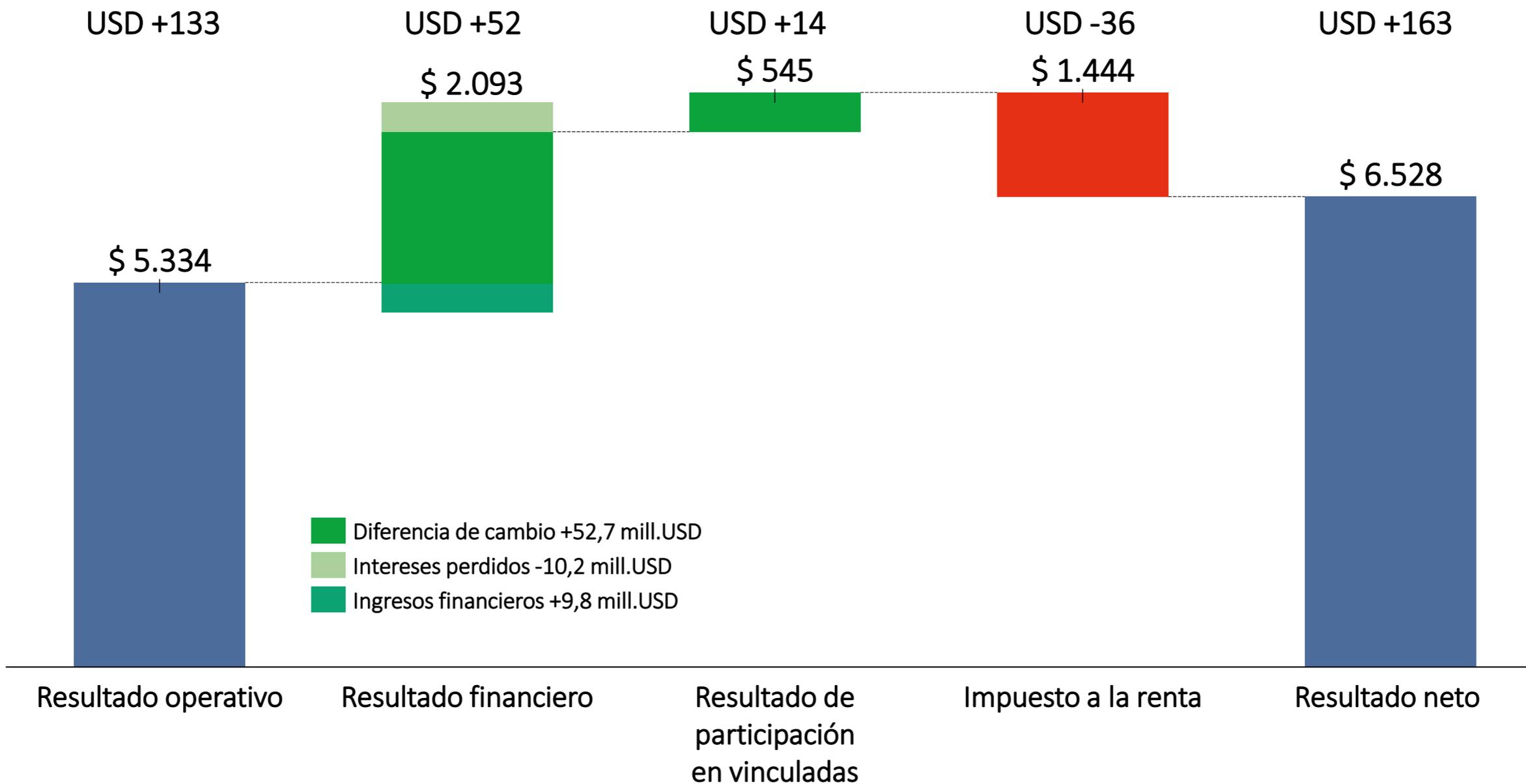
Cifras expresadas en millones de pesos reexpresados a valores diciembre 2022.

PRINCIPALES RESULTADOS EJERCICIO 2022 (1/2)



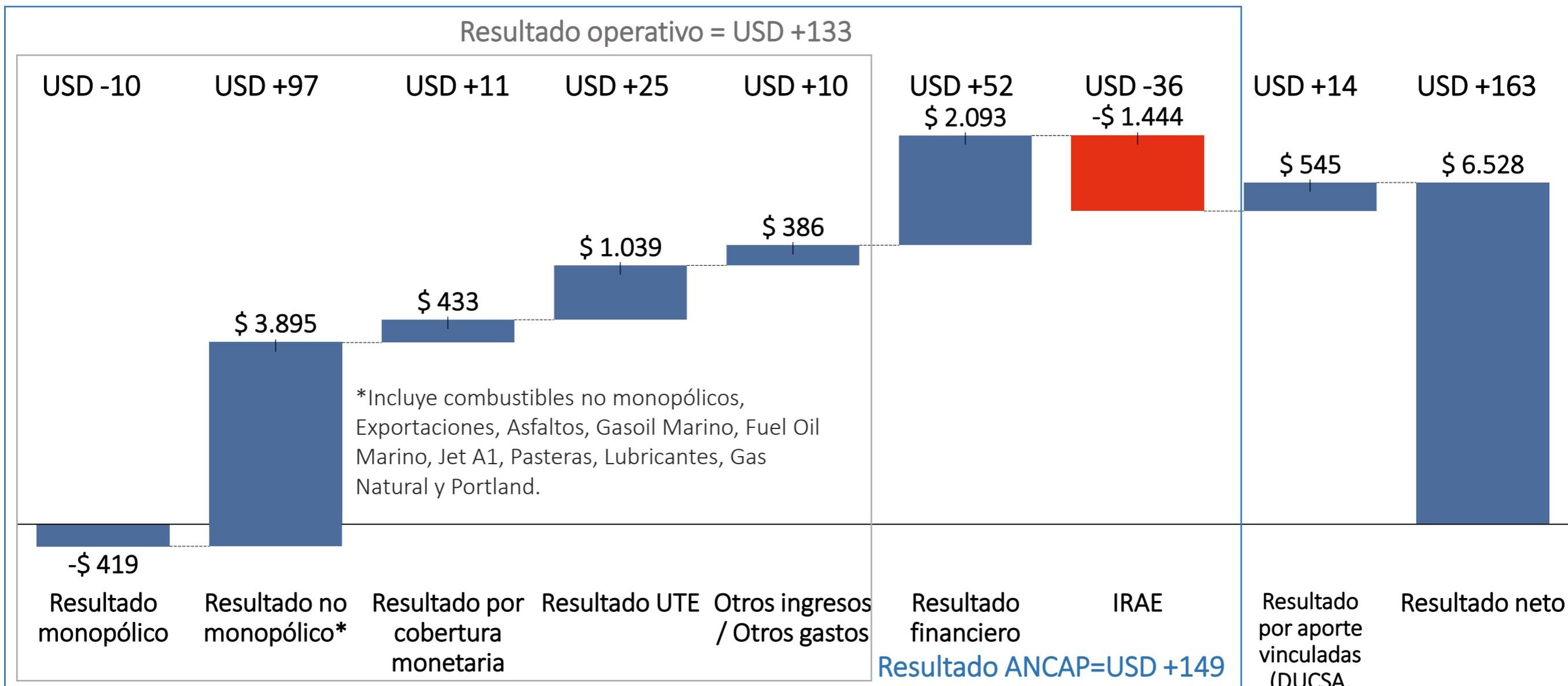
Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 40,071/USD.

PRINCIPALES RESULTADOS EJERCICIO 2022 (2/2)



Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 40,071/USD.

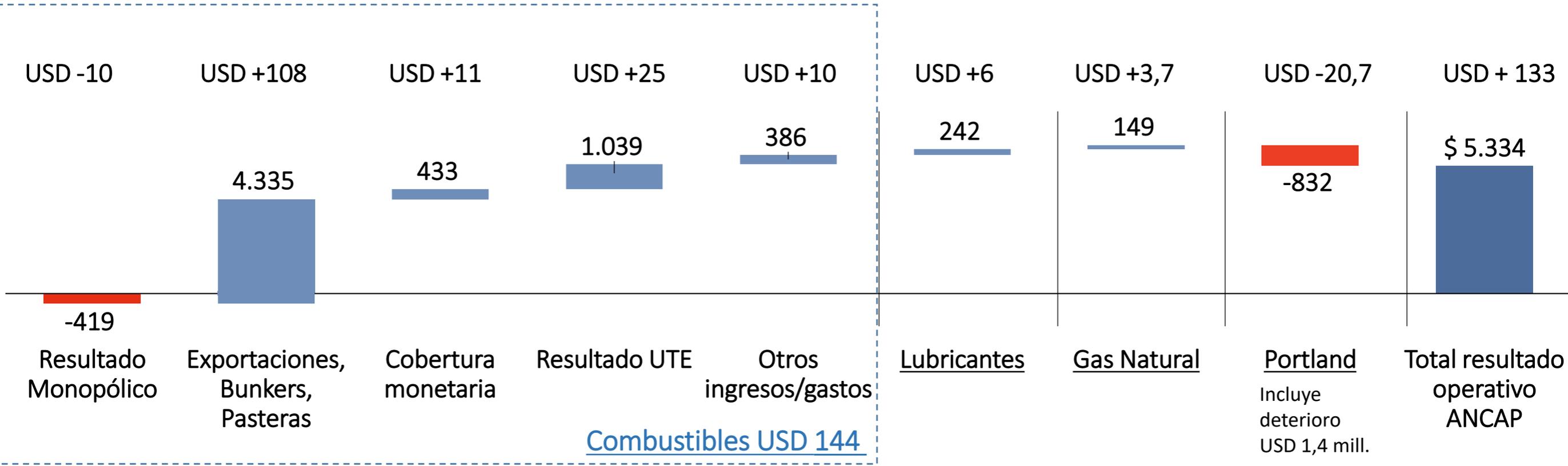
RESULTADOS POR MERCADO



Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 40,071/USD.

11 abril 2023

RESULTADO OPERATIVO POR UNIDAD DE NEGOCIO

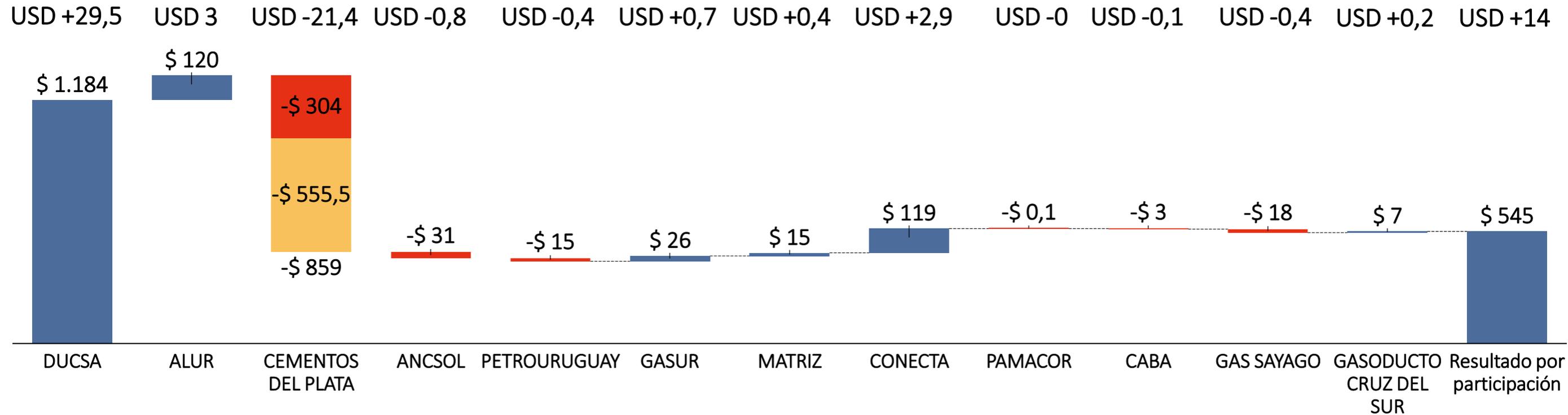


Resultado por negocio:
 El 96% de los Ingresos Brutos corresponden al negocio de Combustibles.
 El resultado operativo de Portland incluye una pérdida por deterioro de USD 1,4 millones.

Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 40,071/USD.

RESULTADO POR PARTICIPACIÓN EN EMPRESAS

Detalle del resultado de cada empresa dentro del balance de ANCAP



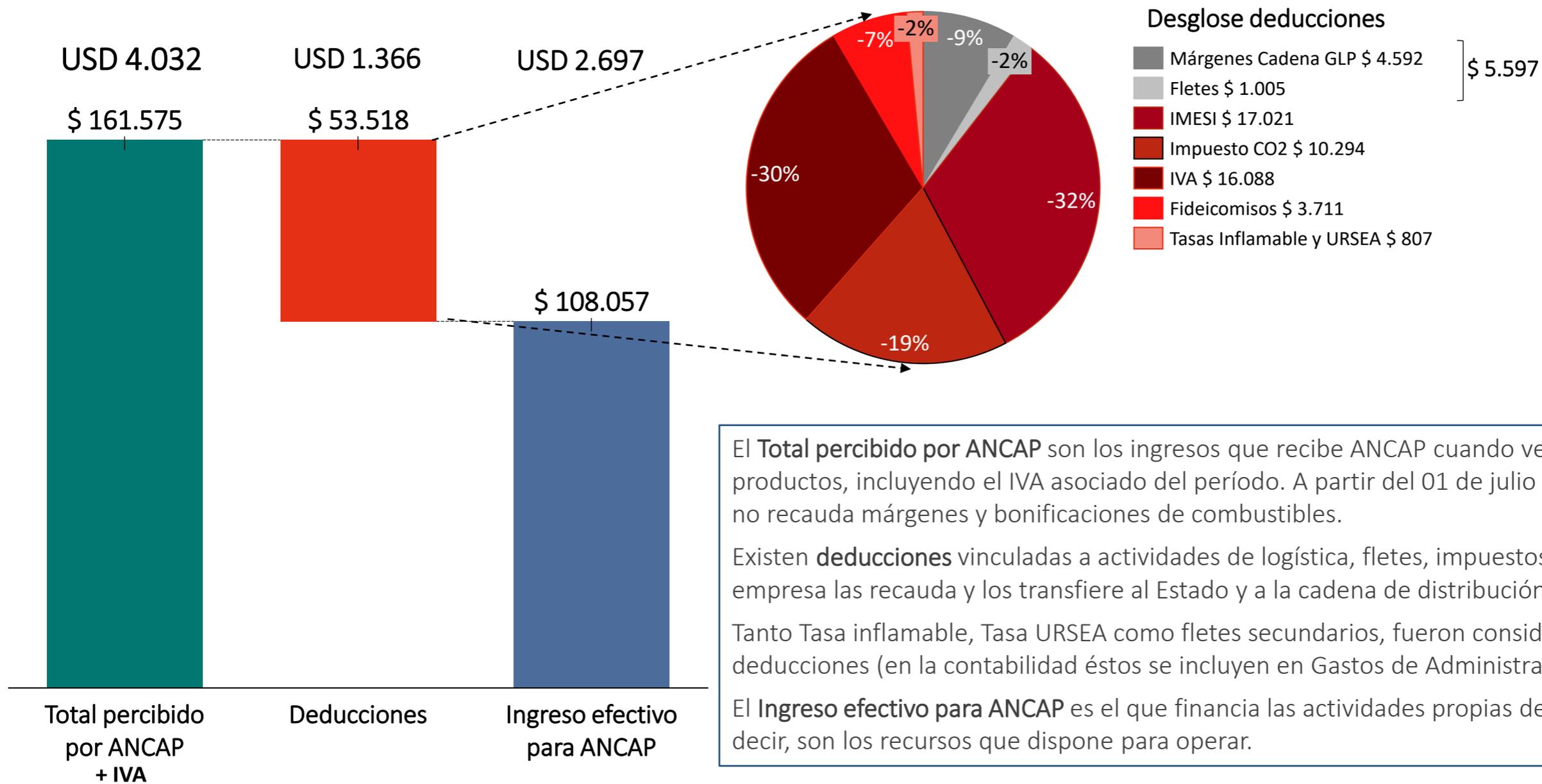
 Deterioro de activo = USD 13,9 mill.

Cifras expresadas en millones.

Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 40,071/USD.

ANÁLISIS DE RESULTADOS PROPIOS DE ANCAP

INGRESOS EFECTIVOS ANCAP



El **Total percibido por ANCAP** son los ingresos que recibe ANCAP cuando vende sus productos, incluyendo el IVA asociado del período. A partir del 01 de julio 2021, ANCAP no recauda márgenes y bonificaciones de combustibles.

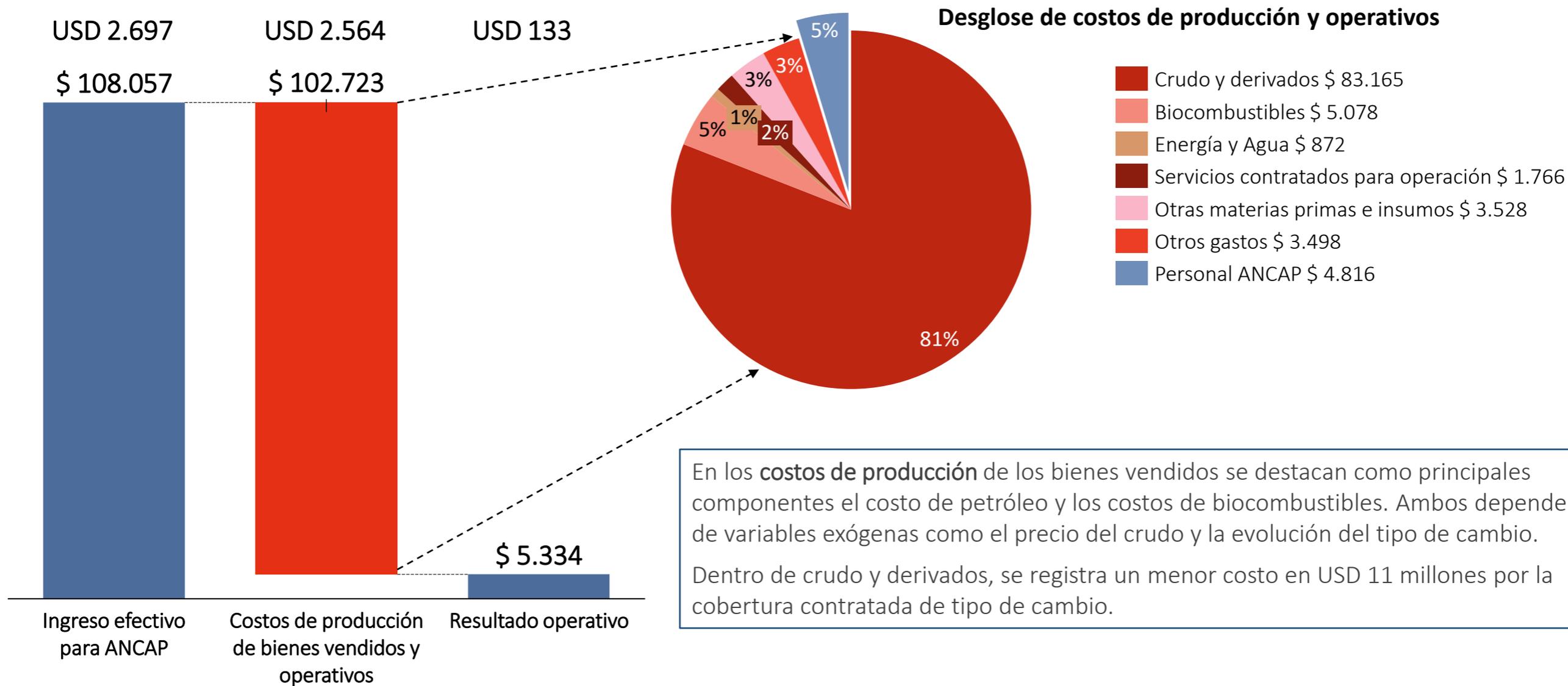
Existen **deducciones** vinculadas a actividades de logística, fletes, impuestos y tasas, que la empresa las recauda y los transfiere al Estado y a la cadena de distribución.

Tanto Tasa inflamable, Tasa URSEA como fletes secundarios, fueron considerados en las deducciones (en la contabilidad éstos se incluyen en Gastos de Administración y ventas).

El **Ingreso efectivo para ANCAP** es el que financia las actividades propias de la empresa, es decir, son los recursos que dispone para operar.

Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 40,071/USD.

RESULTADO OPERATIVO ANCAP

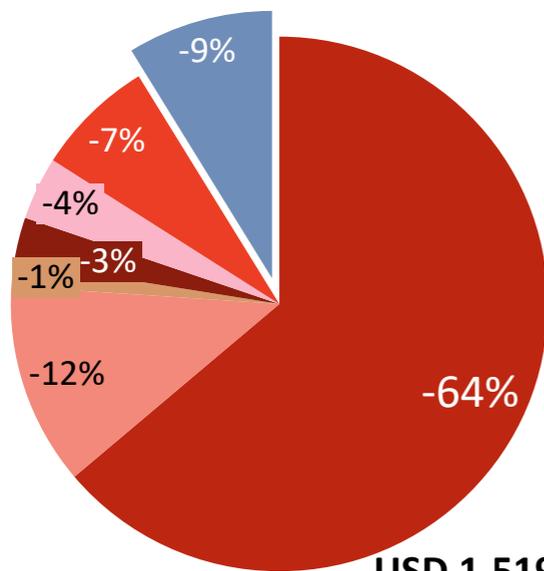


Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 40,071/USD.

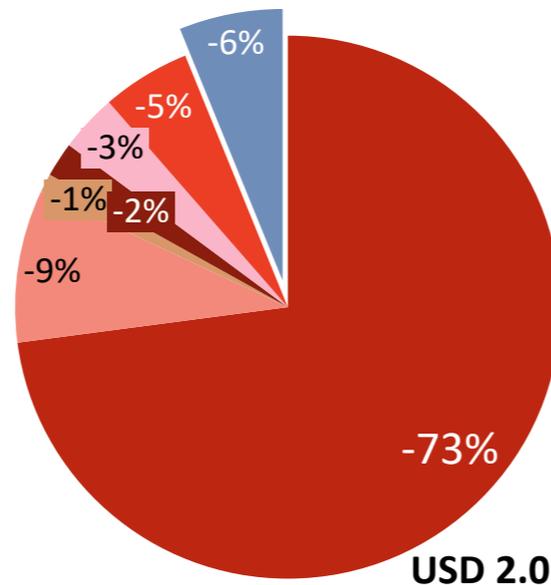
EVOLUCIÓN COSTOS DE PRODUCCIÓN Y BIENES VENDIDOS

Desglose de costos de producción y operativos (pesos constantes)

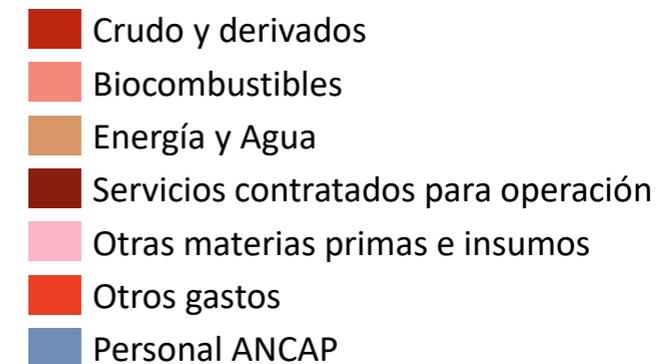
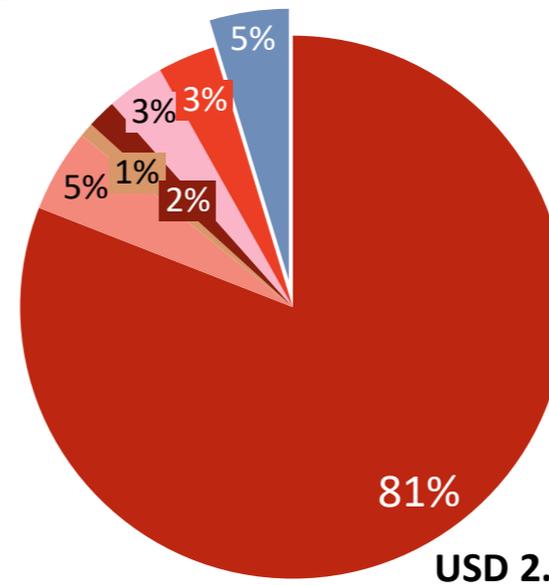
2020



2021



2022

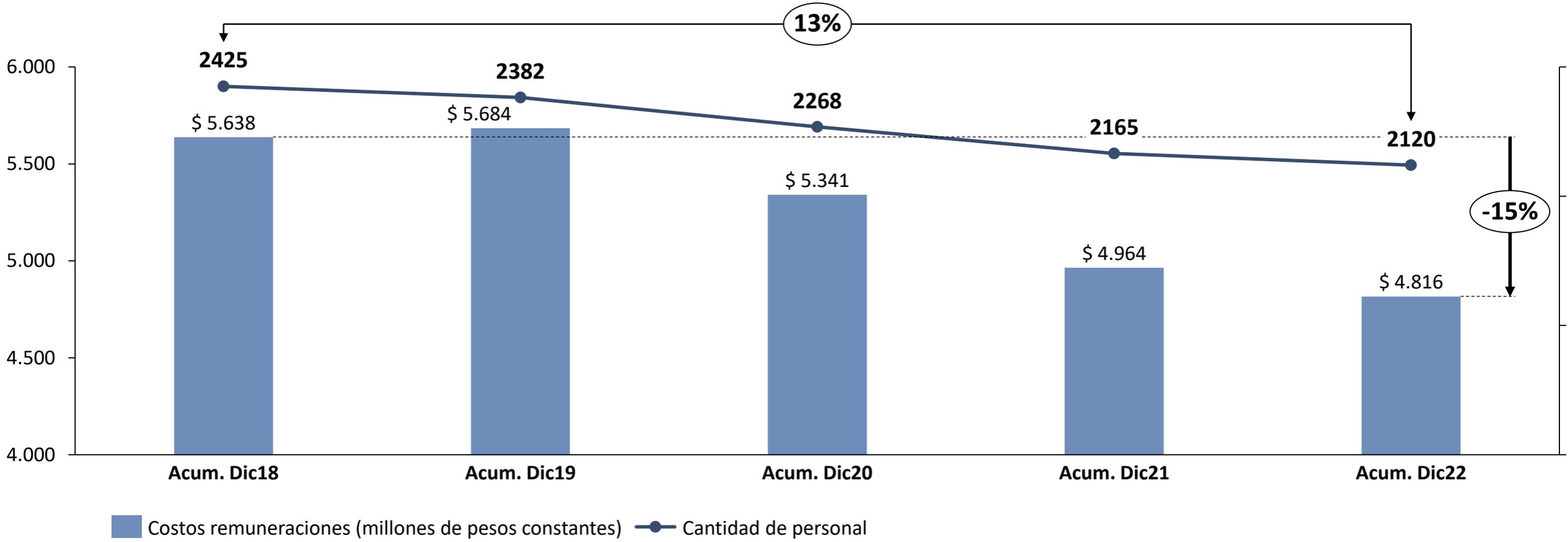


Desglose Costos ANCAP	2020	2021	2022
Crudo y derivados	\$ 38.843	\$ 58.948	\$ 83.165
Biocombustibles	\$ 7.449	\$ 7.354	\$ 5.078
Energía y Agua	\$ 899	\$ 897	\$ 872
Servicios contratados para operación	\$ 1.638	\$ 1.669	\$ 1.766
Otras materias primas e insumos	\$ 2.319	\$ 2.775	\$ 3.528
Otros gastos	\$ 4.377	\$ 4.246	\$ 3.498
Personal ANCAP	\$ 5.341	\$ 4.964	\$ 4.816
Total costos ANCAP (\$)	\$ 60.866	\$ 80.853	\$ 102.723
Total equivalente en millones USD	USD 1.519	USD 2.018	USD 2.564

El peso del costo del petróleo crudo y derivados en el total de costos ANCAP se ha incrementado por efecto del aumento de los precios internacionales. Los costos de biocombustibles se han reducido por definición de mezclar menor porcentaje de biodiesel. En términos porcentuales y relativos las remuneraciones se han reducido respecto al total de costos, pues ha disminuido la dotación de personal.

Cifras expresadas en millones de pesos reexpresados a valores a diciembre 2022. Los pesos fueron convertidos a dólares a tipo de cambio de cierre = \$UYU 40,071/USD.

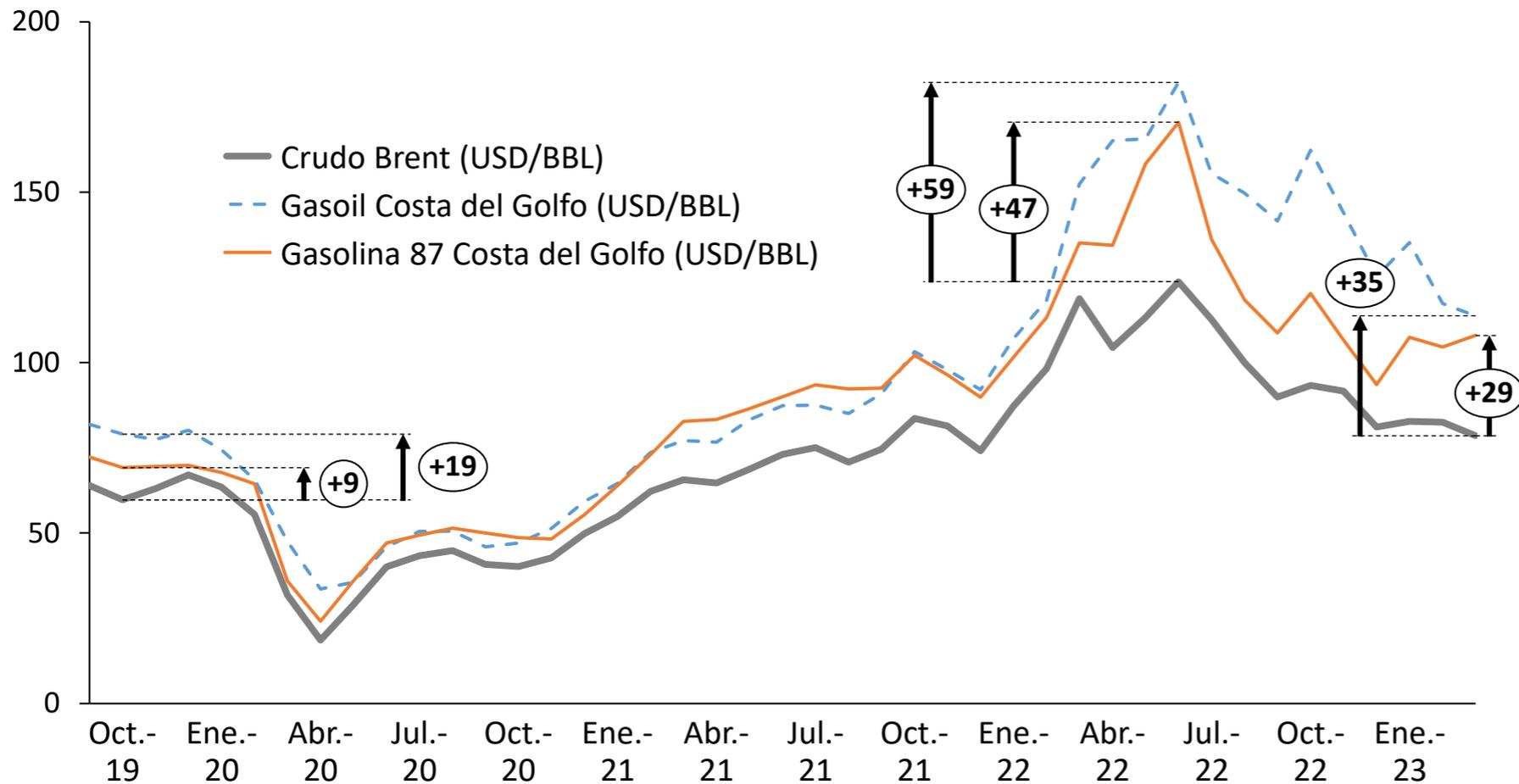
EVOLUCIÓN COSTOS REMUNERACIONES



El personal total incluye Personal permanente, Directores, becarios, personal en Comisión.
 Cifras expresadas en millones de pesos a valores reexpresados a diciembre 2022.

ANÁLISIS DE MERCADO

PRECIOS DE PRODUCTOS vs BRENT (Costa del Golfo)

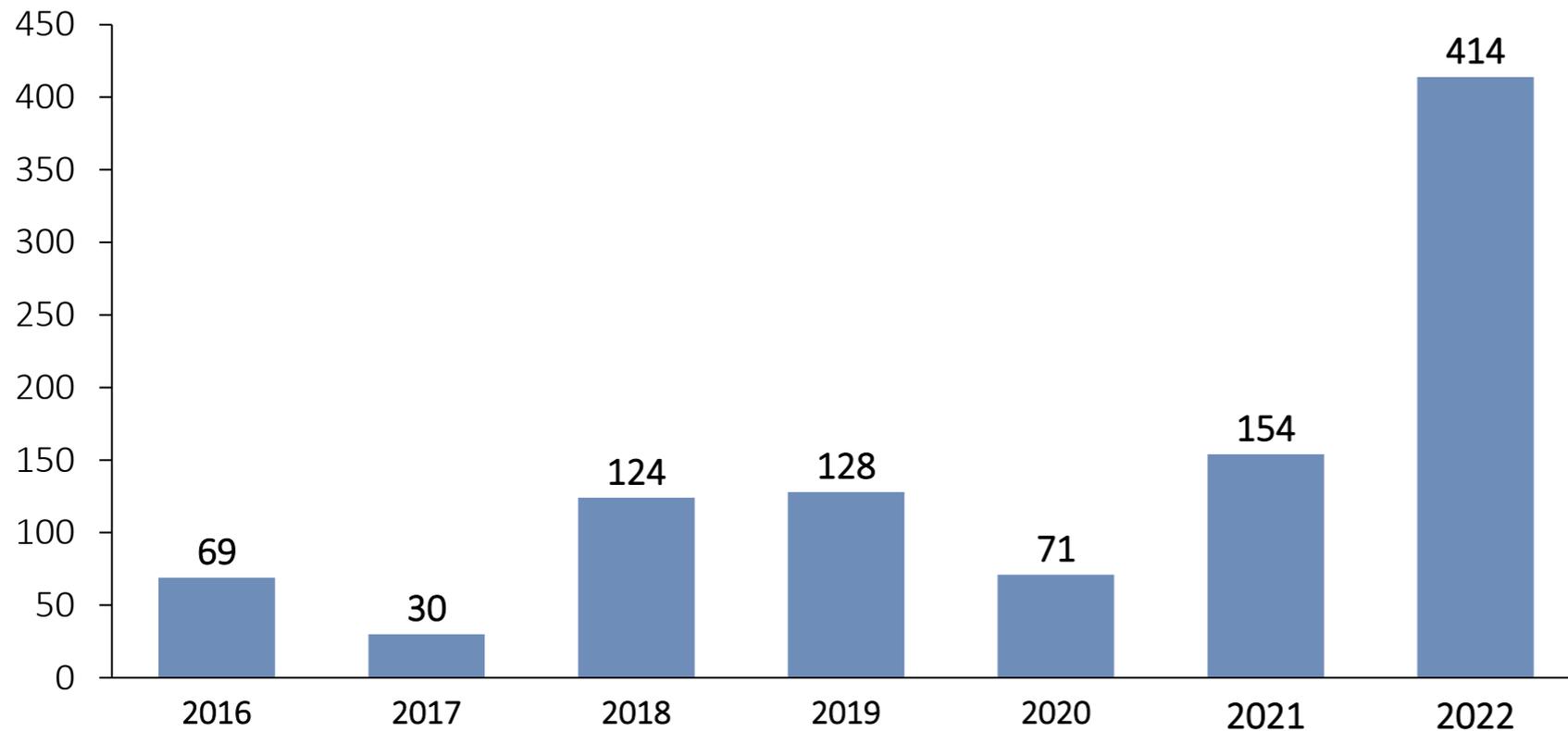


- El precio del petróleo crudo y los derivados estuvieron en valores muy altos.
- A partir de febrero 2022 la diferencia de precio de los productos y el crudo aumenta a valores históricamente altos.
- La diferencia de precio entre los productos y el crudo es una referencia directa de las ganancias debido al margen de refinación.
- El gap entre el precio del gasoil y el precio del crudo fue consecuencia del desequilibrio entre oferta y demanda.

Fuente: S&P Platts

MARGEN DE REFINACIÓN TEÓRICO - URSEA

El margen de refinación es la diferencia entre el precio de mercado internacional de los productos puestos en Uruguay menos el costo del crudo utilizado y el costo real de refinar en La Teja.



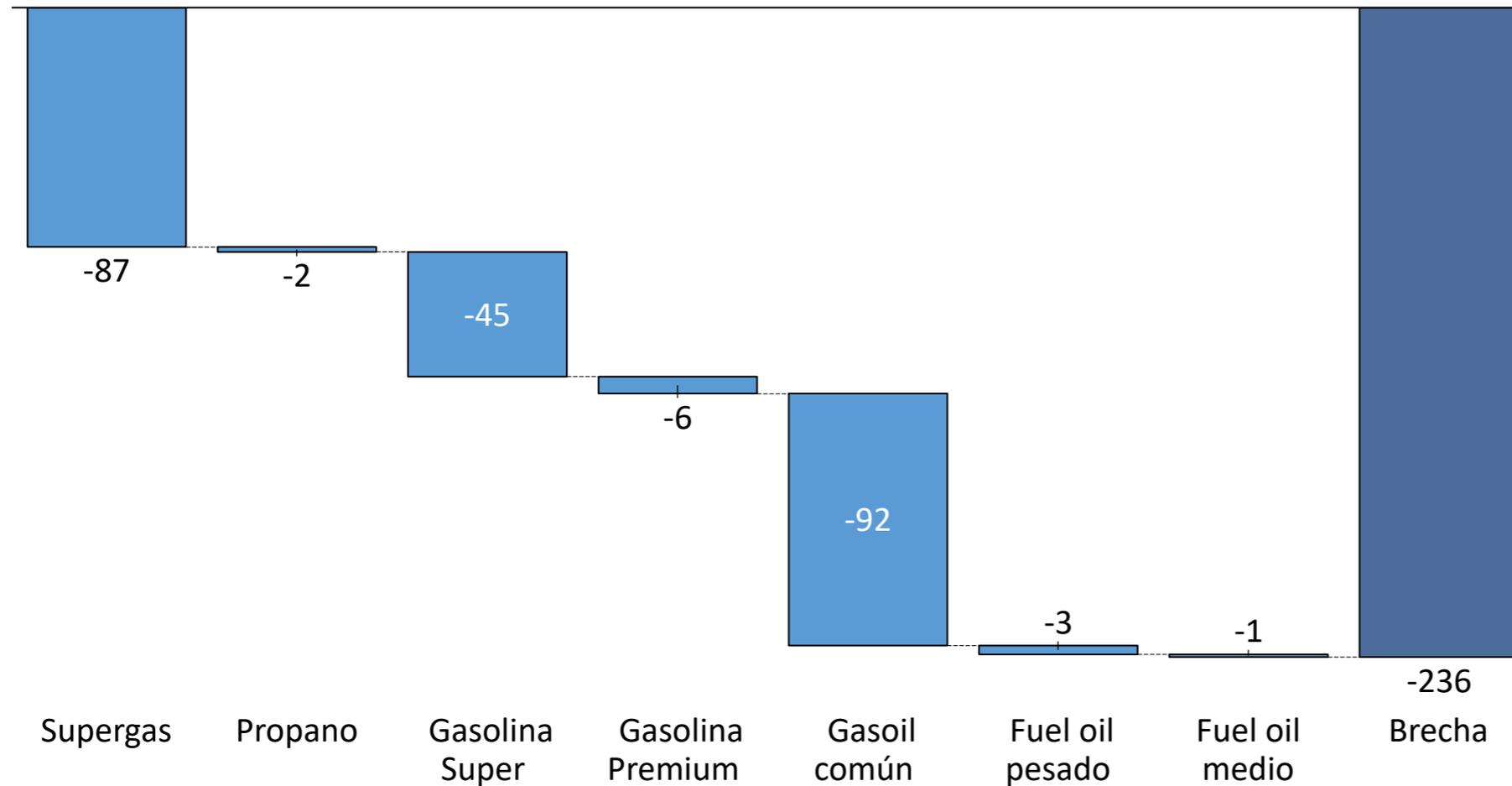
- En el año 2022 el margen de refinación a PPI URSEA es USD 414 millones producto de márgenes internacionales históricamente altos y un elevado nivel de utilización de la refinería.
- La fijación de precios no permitió a ANCAP capturar ese margen teórico dada la contención en precios locales respecto a la paridad.

■ Margen de Refinación ppi URSEA - mill. USD

BRECHA MERCADO INTERNO COMBUSTIBLES

Composición por producto (sin Biocombustibles)

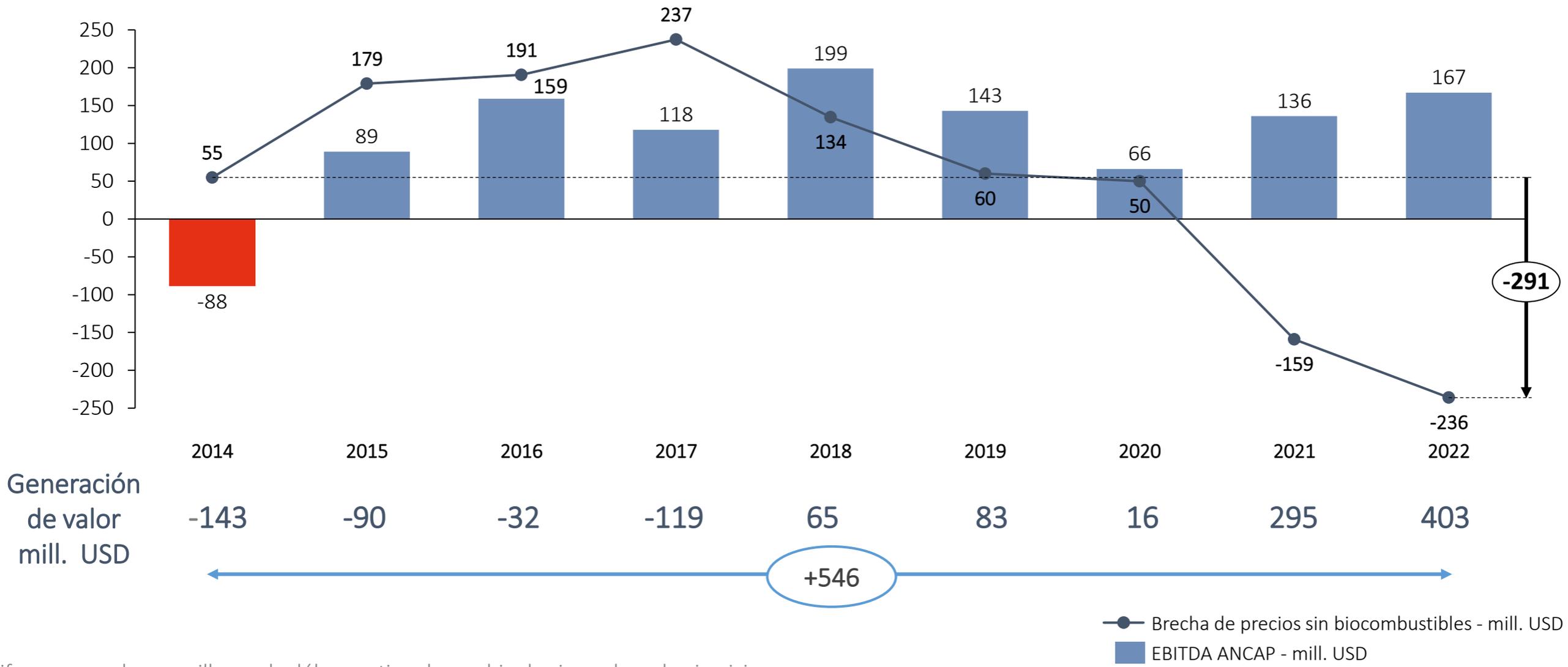
Brecha por producto 2022 (millones de dólares)



- Todos los productos con precio administrado estuvieron por debajo de paridad de importación.
- Por primera vez la brecha de gasoil supera al subsidio del Supergas.

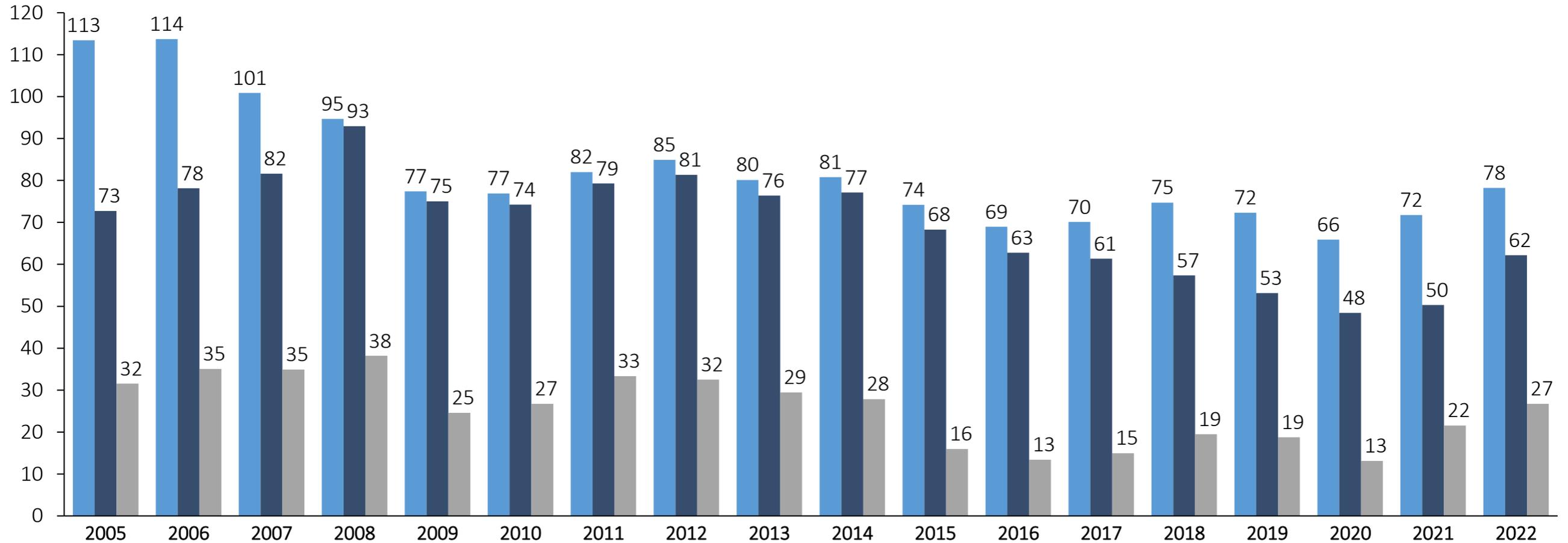
GENERACIÓN DE VALOR

En los últimos años la sociedad paga menos por los combustibles y ANCAP genera más valor.



Cifras expresadas en millones de dólares a tipo de cambio de cierre de cada ejercicio.

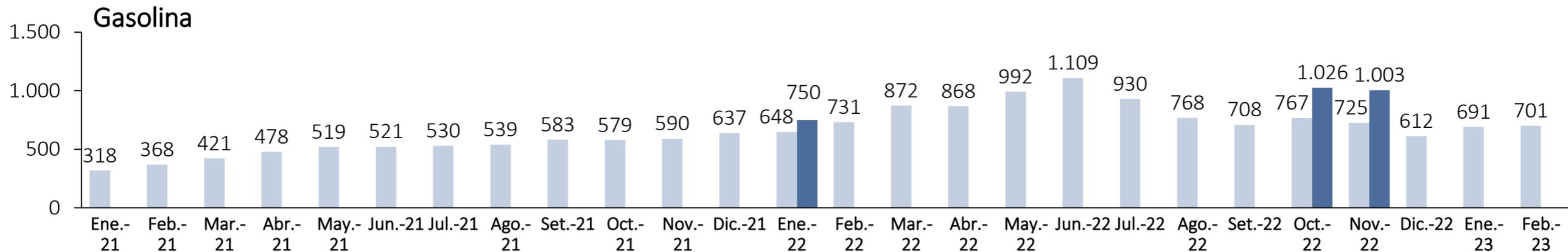
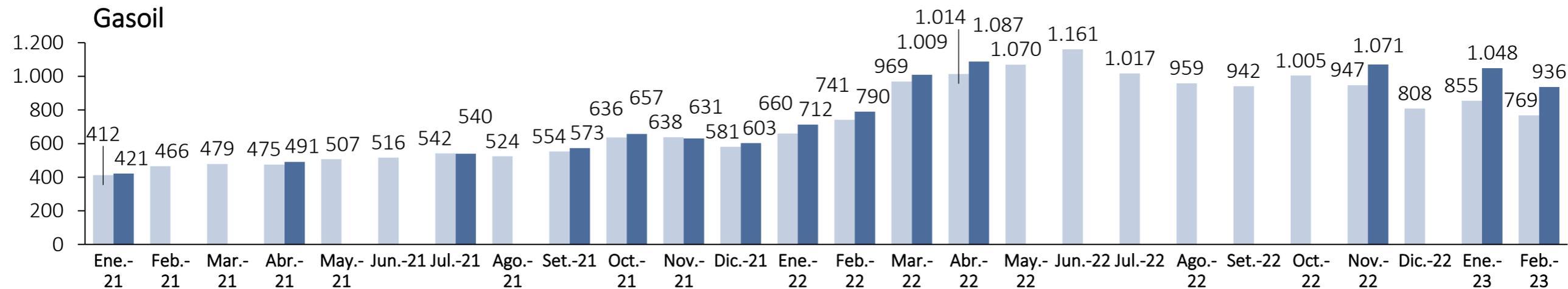
PRECIO AL PÚBLICO PROMEDIO A VALORES CONSTANTES



Promedios anuales, partiendo de promedios mensuales. TC promedio mes para convertir Precio Brent Golfo promedio mes.
 Gasoil desde enero 2005 hasta abril 2014 precios de Gasoil alto azufre, a partir de mayo 2014 precios Gasoil 50s.
 Pesos uruguayos constantes expresados con referencia a diciembre 2022

■ SUPER (\$/lt)
■ GASOIL (\$/lt)
■ BRENT (\$/lt)

PPI URSEA e IMPORTACIONES REALES



■ PPI URSEA (DAP, USD/m3)

■ Importaciones reales (DAP, USD/m3)

- PPI URSEA con período indicadores coincidente con el mes (No mes de aplicación de precios). Indicadores del 26 mes n-1 al 25 del mes

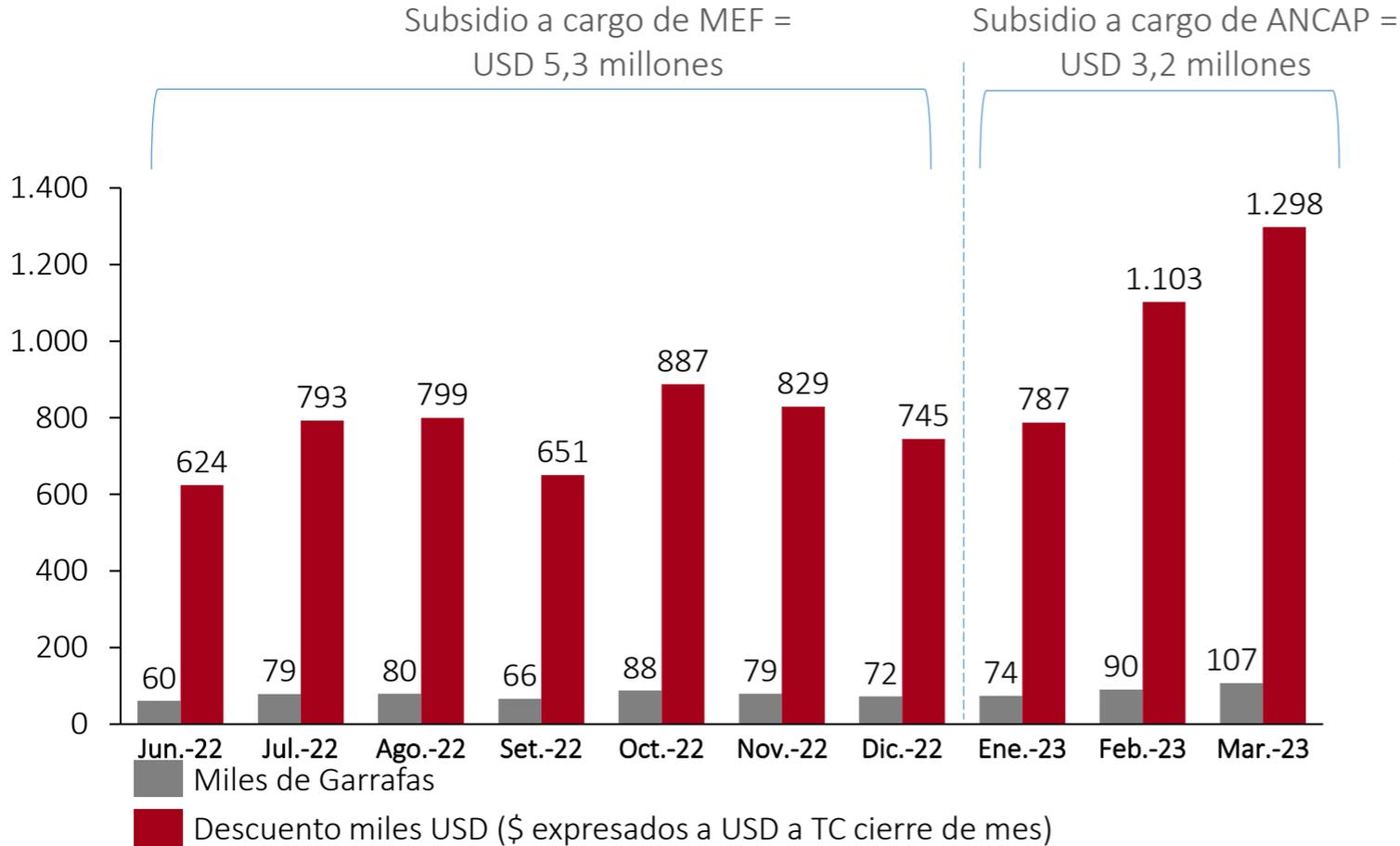
- Calculado el DAP de PPI URSEA como: $DAP = CIF + \text{alijos} + \text{mermas} + \text{costo muelle La Teja del período correspondiente}$.

- No se incluyen en la comparación compras en las cuales se realizó tender pero se resolvió no tomar la opción. (En Gasoil: estimación según tender no adjudicado: junio = 1.326 USD/m3 y octubre = 1.192 USD/m3 y en Gasolinas: estimación según tender no adjudicado: mayo = 1.280 USD/m3)

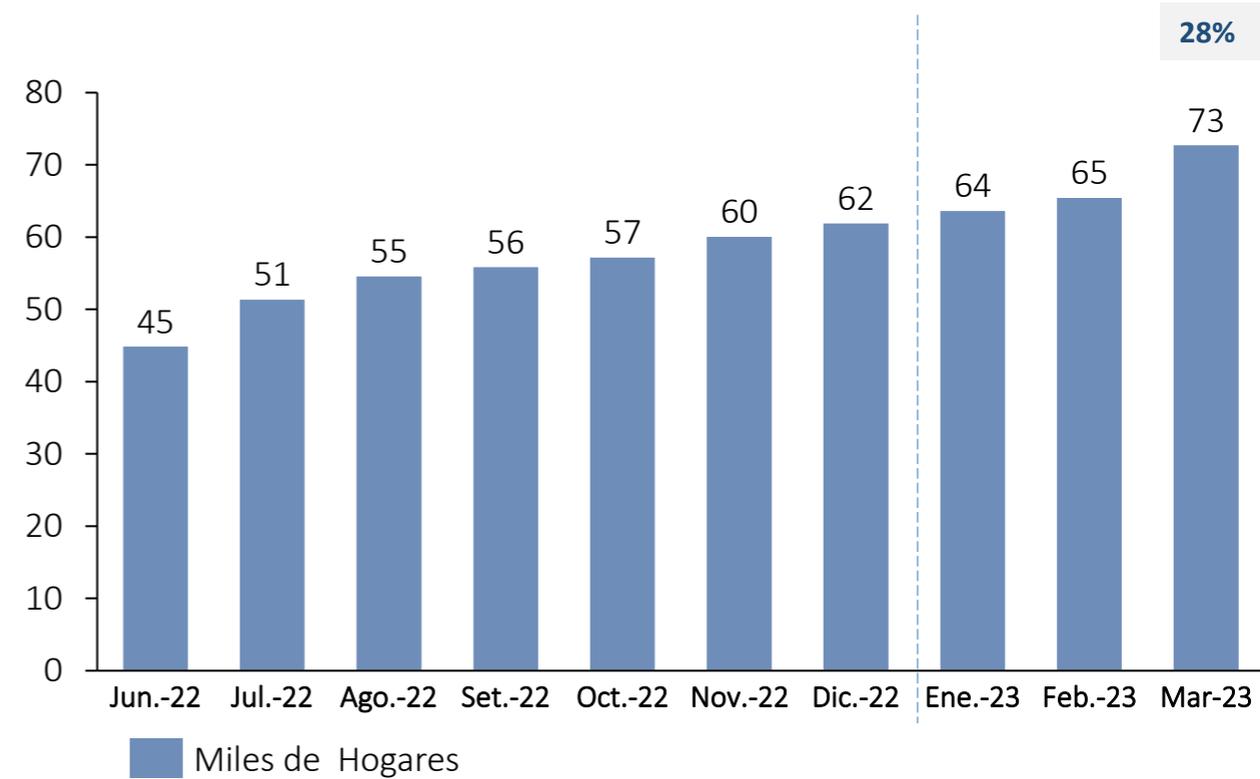
MERCADO GLP

SUBSIDIO FOCALIZADO 50% DESCUENTO GLP

Cantidad de garrafas/ Descuento Miles de USD



Cantidad de hogares



Cantidad de hogares potenciales 264.000

Los departamentos en donde se concentra el subsidio son Montevideo (34%), Canelones (17%) y Salto (10%). El resto está entre 5% y 1%.

ENVASADO DE GLP

ALQUILER DE LAS PLANTAS

Ofertas recibidas

			B5			B8		
			Megal	Riogas	Acodike	Megal	Riogas	Acodike
\$/ton			779,0000	1.720,0000	1.166,0384	1.271,0000	2.100,0000	1.154,3780
A5	Megal	722,0000				x	2.822,0000	1.876,3780
	Riogas	1.730,0000				3.001,0000	x	2.884,3780
	Acodike	1.148,6061				2.419,6061	3.248,6061	x
A8	Megal	1.198,0000	x	2.918,0000	2.364,0384			
	Riogas	2.240,0000	3.019,0000	x	3.406,0384			
	Acodike	1.137,1201	1.916,1201	2.857,1201	x			

SUBASTA DE SERVICIOS DE ENVASADO DUCSA

Vigente a partir del 01 de marzo de 2023.

	\$/kg	
Acodike	13,25	Precio vigente hasta febrero 12,70 \$/kg
Megal	7,99	
Riogas	No se presentó	

Mayor combinación: 3.406,0384 por lo que corresponde adjudicar

- Planta A (Lecocq 1013) por plazo de 8 años a Riogas S.A.
- Planta B (Lecocq 1031) por plazo de 5 años a Acodike Supergas S.A.

Factores multiplicadores ofertados para la opción de venta:

(Factor multiplicador del promedio anual de los últimos 3 alquileres que determinará el valor de venta en caso de que ANCAP haga uso de la opción)

	A5	A8	B5	B8
Megal	1,8929	1,1465	1,7544	1,0753
Riogas	4,45	3,45	4,50	3,66
Acodike	4,30	3,60	6,70	5,00

Los valores en celeste corresponden a las ofertas ganadoras

Comunicado publicado en el sitio web de ANCAP el 22/12/2022: <https://www.ancap.com.uy/15960/1/el-directorio-de-ancap-adjudico-el-alquiler-de-las-plantas-de-ensado-de-supergas.html>

Mayo 2022:

COMPOSICIÓN PRECIOS SUPERGÁS ENVASADO

Precio al público 63,35 \$/kg



Abril 2023:

COMPOSICIÓN PRECIOS SUPERGÁS ENVASADO

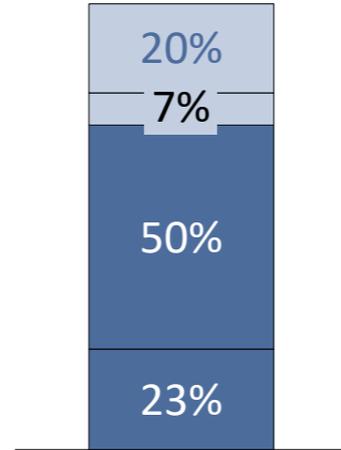
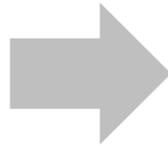
Precio máximo al público 73,35 \$/Kg (Dec 115/023)



COMPRA DE DÓLARES

COMPRAS DE DÓLARES EN ANCAP

Cobranzas en pesos uruguayos



Composición Pasivo por moneda*

- Deudas comerciales y otras deudas en UYU
- Deudas financieras en UYU
- Deudas comerciales y otras deudas en USD
- Deudas financieras en USD

Cobranzas en dólares



Plan de pagos de ANCAP



Compra de dólares



Pagos en dólares

Compras de crudo. últimos 18 embarques

Número de embarque	Fecha de compra	Fecha de descarga	Fecha de pago del embarque	Cantidad de barriles recibidos	Variedad de Crudo	Precio de referencia pactado para el crudo (USD/Baril)	Precio unitario pagado para la calidad adquirida (USD/Baril)	Precio unitario estimado a pagar (USD/Baril)
#7	5-Abr-22	4-Jun-22	2-Set-22	789.456	CRUDO WTI MIDLAND	123,70	5,086	
#8	26-Abr-22	24-Jun-22	26-Set-22	1.043.679	CRUDO WTI MIDLAND	123,70	5,062	
#9	18-May-22	19-Jul-22	11-Oct-22	1.034.308	CRUDO WTI MIDLAND	122,70	5,069	
#10	7-Jun-22	1-Ago-22	2-Nov-22	1.042.710	CRUDO WTI MIDLAND	99,99	4,348	
#11	23-Jun-22	1-Set-22	12-Dic-22	822.572	CRUDO WTI MIDLAND	89,87	3,955	
#12	10-Ago-22	1-Oct-22	30-Dic-22	946.184	CRUDO ERNA	93,33	4,410	
#13	7-Set-22	19-Oct-22	17-Ene-23	676.362	CRUDO MIDWANT	93,33	3,786	
#14	14-Set-22	4-Nov-22	2-Feb-23	795.497	CRUDO WTI MIDLAND	91,67	3,764	
#15	5-Oct-22	24-Nov-22	22-Feb-23	1.039.445	CRUDO WTI MIDLAND	91,67	3,781	
#16	19-Oct-22	17-Dic-22	24-Mar-23	1.044.847	CRUDO WTI MIDLAND	81,12	3,488	
#17	8-Nov-22	7-Ene-23	7-Abr-23*	946.778	CRUDO QUA / QUA BOE	82,78		3,278
#18	23-Nov-22	1-Feb-23	1-May-23*	850.324	CRUDO WTI MIDLAND	82,49		3,303
#19	14-Dic-22	15-Feb-23	1-Ago-23*	1.012.460	CRUDO WTI MIDLAND	82,49		3,303
#20	12-Ene-23	6-Mar-23	1-Jun-23*	1.000.000*	CRUDO WTI MIDLAND	79,14*		3,181
#21	2-Feb-23	26-Mar-23	1-Jun-23*	1.000.000*	CRUDO WTI MIDLAND	79,14*		3,181
#22	15-Feb-23	11-Abr-23*	1-Ago-23*	1.000.000*	CRUDO BONNY LIGHT	N/D		N/D
#23	7-Mar-23	3-May-23*	1-Ago-23*	1.000.000*	CRUDO QUA BOE	N/D		N/D
#24	22-Mar-23	26-May-23*	1-Ago-23*	1.000.000*	CRUDO WTI MIDLAND	N/D		N/D

El precio promedio pagado en 2022 es \$ 4.272 pesos por barril recibido.

(*) - Datos estimados, (N/D) - No disponible



Publicación mensual en sitio web de ANCAP: <https://www.ancap.com.uy/9043/1/proceso-de-compra-de-crudo.html>

* Composición de los pasivos al 31.12.2022 clasificados en dólares para obligaciones en dicha moneda y en pesos para obligaciones nominales en moneda distinto al dólar.

COMPRAS DE DÓLARES EN EL DÍA

- En función del Plan de pagos de crudos y derivados y las amortizaciones de préstamos se determinan las necesidades de dólares periódicas.
- Diariamente se monitorea el mercado y se realizan las compras de dólares.
- Las transacciones de compra de dólares al mercado se realizan utilizando la plataforma Bloomberg.
- Son invitados a cotizar todos los bancos de plaza.
- Los bancos cotizan en función de su disponibilidad en la divisa y la plataforma permite llevar un registro/log de la operativa en tiempo real.
- A través de Bloomberg, ANCAP adjudica la oferta más conveniente.
- Las compras en el día se pueden realizar a distintos bancos, y en más de una instancia de subasta.
- Los intercambios / liquidaciones se realizan a través del sistema RTS/X del Banco Central, en las cuentas que ANCAP y los Bancos oferentes tienen en dicho banco.

Plataforma Bloomberg:

Forma de cotización:

USDUYU Outright TODAY

Instrumento: Outright
 Par: USDUYU
 Tipo mercado: Interno UYU Externo
 Dirección: ANCA compra US 1,000,000.00 USD
 Plazo: TODAY 03/31/23

Info de anotación
 Cuenta:
 Pagarés:
 Pagarés:
 Nota: Operacion SPOT Entrega HOY
 Nota 2: ENVIE EL MEJOR PRECIO Y MONTO MAXIMO

Bancos de plaza invitados a cotizar:

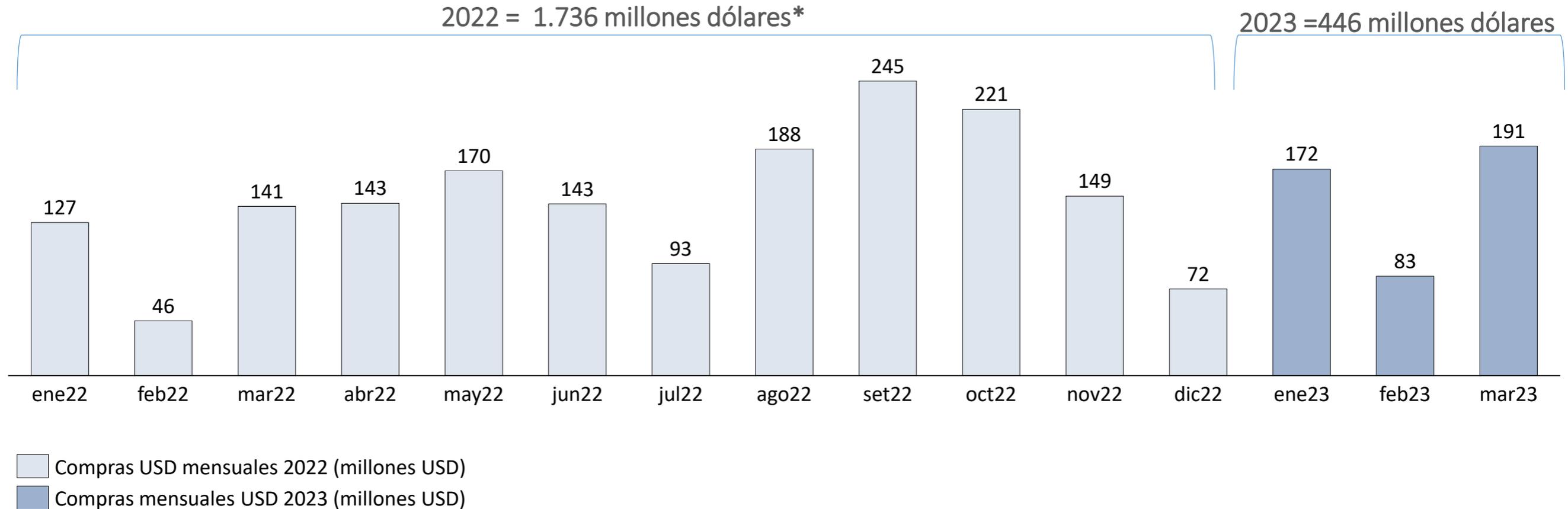
<input checked="" type="checkbox"/>	CIUY	BANCO CITIBANK MONTEVI...
<input checked="" type="checkbox"/>	NBCO	SCOTIABANK URUGUAY, Ur...
<input checked="" type="checkbox"/>	ITUY	BANCO ITAU URUGUAY S.A.,...
<input checked="" type="checkbox"/>	BSUY	BANCO SANTANDER UY, MON...
<input checked="" type="checkbox"/>	BNDS	BANDES URUGUAY MONTEVI...
<input checked="" type="checkbox"/>	HERT	BANQUE HERITAGE (URUGU...
<input checked="" type="checkbox"/>	BVUY	BBVA, MONTEVIDEO, URUGU...
<input checked="" type="checkbox"/>	BRUY	BCO DE LA REPUB ORIENTA...
<input checked="" type="checkbox"/>	HSUY	HSBC BANK S.A., MONTEVID...
<input checked="" type="checkbox"/>	BRMC	BCO DE LA REPUB ORIENTA...

Recepción de las cotizaciones:

Banco	Tipo ↑	Mto mín	Mto máx	Negociado	Mto de trato
	Acked	-	-	0.00	0.00
	Acked	-	-	0.00	0.00
	Requested	-	-	0.00	0.00
	38.7700	0.00	5,000,000.00	0.00	0.00
	38.7750	0.00	1,000,000.00	0.00	0.00
	38.7800	0.00	1,000,000.00	0.00	0.00
	38.7800	0.00	3,000,000.00	0.00	0.00
	38.8000	0.00	1,000,000.00	0.00	0.00
	38.8020	0.00	2,000,000.00	0.00	0.00
	38.8060	0.00	2,000,000.00	0.00	0.00
Total		0.00	15,000,000.00	0.00	0.00

COMPRAS DE DÓLARES EN EL DÍA

Últimos 15 meses de compras de dólares:



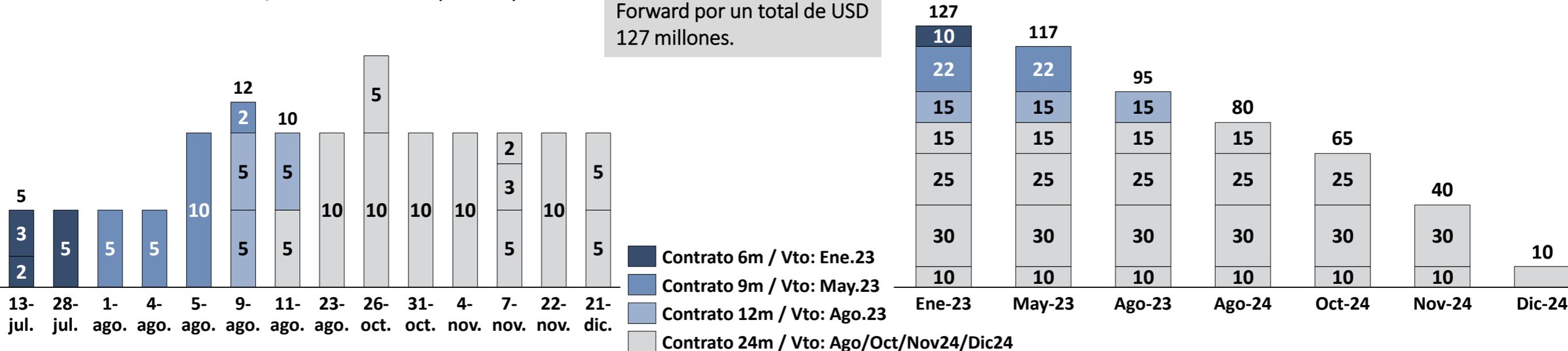
*Adicionalmente se compraron USD 100 millones – USD 20 millones por mes entre los meses de enero y mayo 2022 correspondientes al contrato forward con BCU (vencimiento mayo 2022).

COMPRAS DE DÓLARES A FUTURO

- Se contrataron Forward como mecanismo para mitigar el efecto negativo que podría provocar el aumento del tipo de cambio sobre el flujo financiero de la empresa.
- ANCAP celebró 22 contratos Forward por 127 millones de dólares con vencimiento a 6, 9, 12 y 24 meses.
- Las instituciones financieras que participan en las licitaciones son: BROU, Citibank, HSBC, ITAÚ, JP Morgan, Santander y Scotiabank.

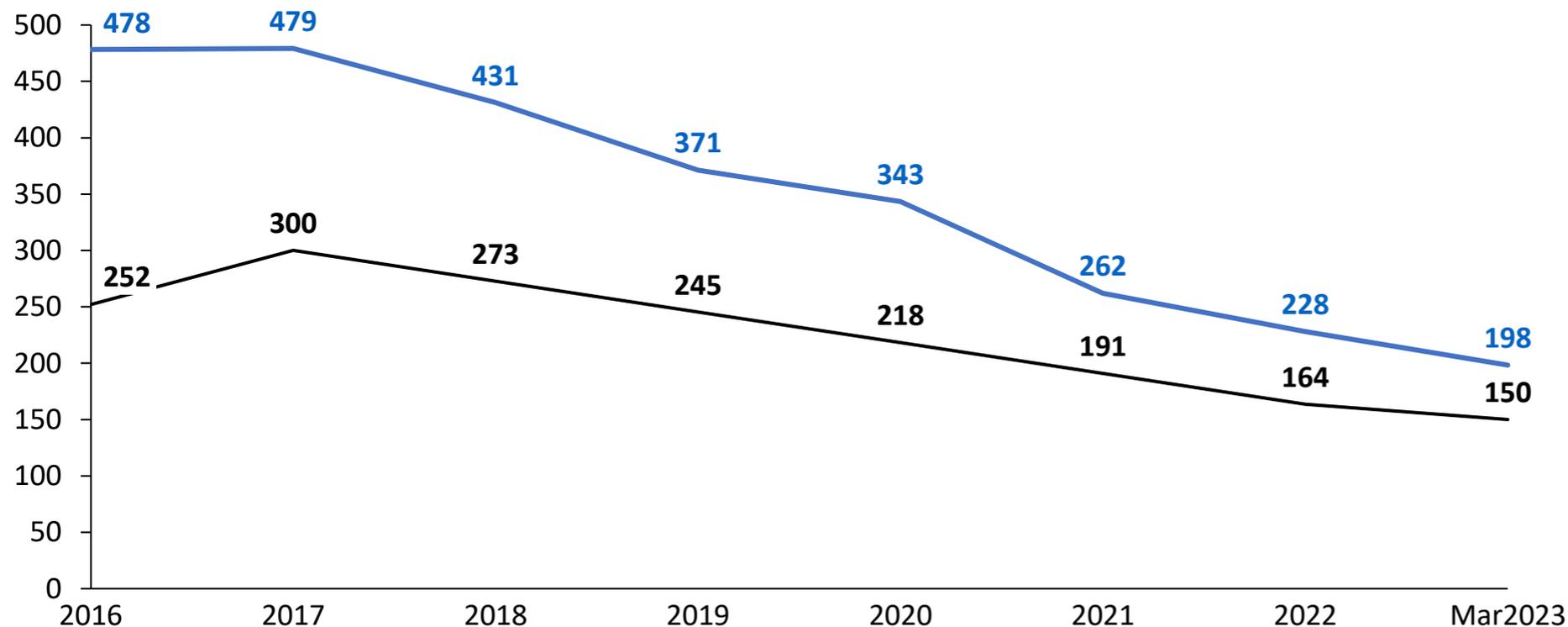
Fechas de contratación / Monto transacción (MMUSD)

Se concretaron 22 contratos Forward por un total de USD 127 millones.



EVOLUCIÓN DE DEUDAS FINANCIERAS Y PASIVO CON CAF

EVOLUCIÓN DEUDAS FINANCIERAS DE ANCAP



— Evolución préstamo MEF-CAF (deuda en dólares, expresada en millones dólares)

— Evolución deudas financieras ANCAP (deuda en pesos, UI y dólares, expresada en millones dólares)

- En la actualidad, se mantienen los dos préstamos de largo plazo con exposición al riesgo de volatilidad del tipo de cambio. El préstamo con la CAF es el que tiene mayor saldo.
- Los restantes préstamos de corto plazo, se contrataron en pesos uruguayos o UI.

ACCIONES PASIVOS CON CAF

- Al inicio de 2016, la capitalización de la deuda con el Ministerio de Economía de USD 623,5 millones de dólares, redujo las deudas financieras de ANCAP.
- Durante el año 2016, se firma el contrato de préstamo entre MEF-CAF-ANCAP, que permitió reestructurar el plazo de los pasivos financieros y bajar los costos financieros (cambiar deuda de corto a largo plazo en dólares).
- En los años siguientes, se continuó con el proceso de reestructuración de los pasivos, como medida orientada a reducir los niveles de dolarización y los riesgos de un alza permanente en el tipo de cambio. En este sentido, se dejó de tener el endeudamiento 100% en dólares americanos, pasando a pesos o UI todos los préstamos de corto plazo y manteniendo en dólares los contratados a largo plazo con el MEF y con el Santander España.
- Cambio de tasa: Libor +195 bps pero en los primeros 8 años del préstamo existe una bonificación del 50 bps. En el año 2020, según el contexto del mercado internacional se decidió fijar las tasa de interés en dólares en 2,57%, manteniéndose la bonificación del los 50 bps hasta setiembre 2024.
- Al cierre 2022, ANCAP continua expuesta al riesgo de la volatilidad del tipo de cambio por el endeudamiento financiero que mantiene con MEF-CAF por USD 163,6 millones (al cierre de marzo 2023, USD 150 millones) que tiene vencimiento en 2028. Los Forward de moneda contratados cubren parcialmente dicha exposición.
- Se esta está trabajando en otra alternativa de acción que permita mitigar en su totalidad el riesgo mencionado, a través de la pesificación del 100% del endeudamiento.

RESULTADO DEL NEGOCIO DEL CEMENTO Y LA CAL

RESULTADO DEL NEGOCIO DE CEMENTO Y LA CAL

RESULTADO OPERATIVO POR UNIDAD DE NEGOCIO



Resultado por negocio:
El 96% de los Ingresos Brutos corresponden al negocio de Combustibles.
El resultado operativo de Portland incluye una pérdida por deterioro de USD 1,36 millones.

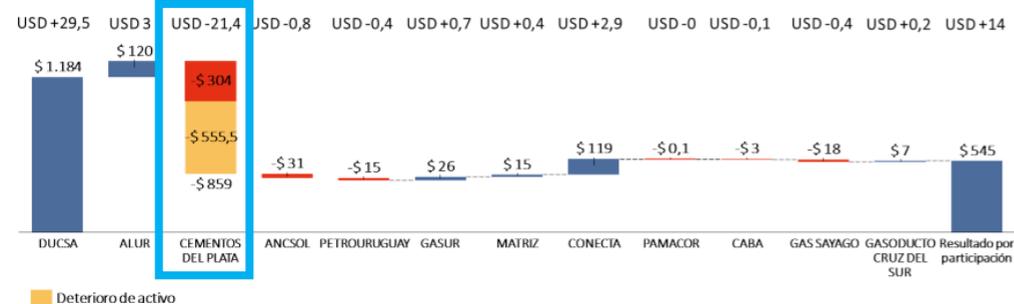
Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 40,071/USD.

11 abril 2023

ANCAP

RESULTADO POR PARTICIPACIÓN EN EMPRESAS

Detalle del resultado de cada empresa dentro del balance de ANCAP



Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 40,071/USD.

11 abril 2023

ANCAP

Composición:

Millones USD

ANCAP

Pérdida operativa Portland	-19,3
Deterioro de Portland	-1,4
Total	-20,7

CDP

Pérdida operativa CDP	-5,5
Deterioro de Cal	-13,9
Pérdida Imp. Diferido Cal	-2,1
Total	-21,4

Total Portland + Cal	-42,1
-----------------------------	--------------

Millones USD

Pérdida Operativas

Negocio Portland ANCAP	-19,3
Negocio CDP	-5,5
Total	-24,7

Ajustes contable por deterioro

Deterioro de Portland	-1,4
Deterioro de Cal	-13,9
Pérdida Imp. Diferido Cal	-2,1
Total	-17,4

Total Portland + Cal	-42,1
-----------------------------	--------------

- El deterioro de activos es un ajuste contable que se realiza por la evaluación a cierre de ejercicio de la razonabilidad de la evolución del negocio en el tiempo.
- Se evalúa si el negocio es capaz de generar Flujos de fondos futuros que superen el valor actual del activo. En caso que no lo supere, se debe reconocer la diferencia como una pérdida.

11 abril 2023

ANCAP

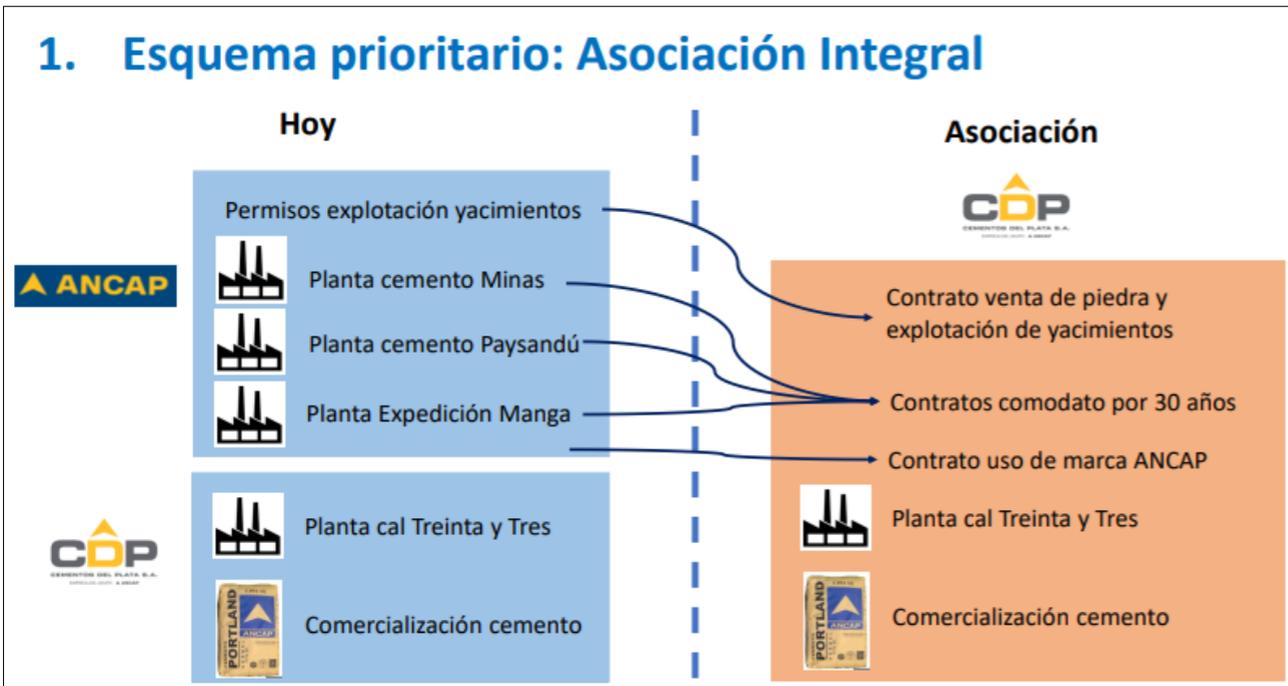
PROCESO ASOCIACIÓN CEMENTO Y CAL

Marzo 2023: Cierre de diálogo competitivo.

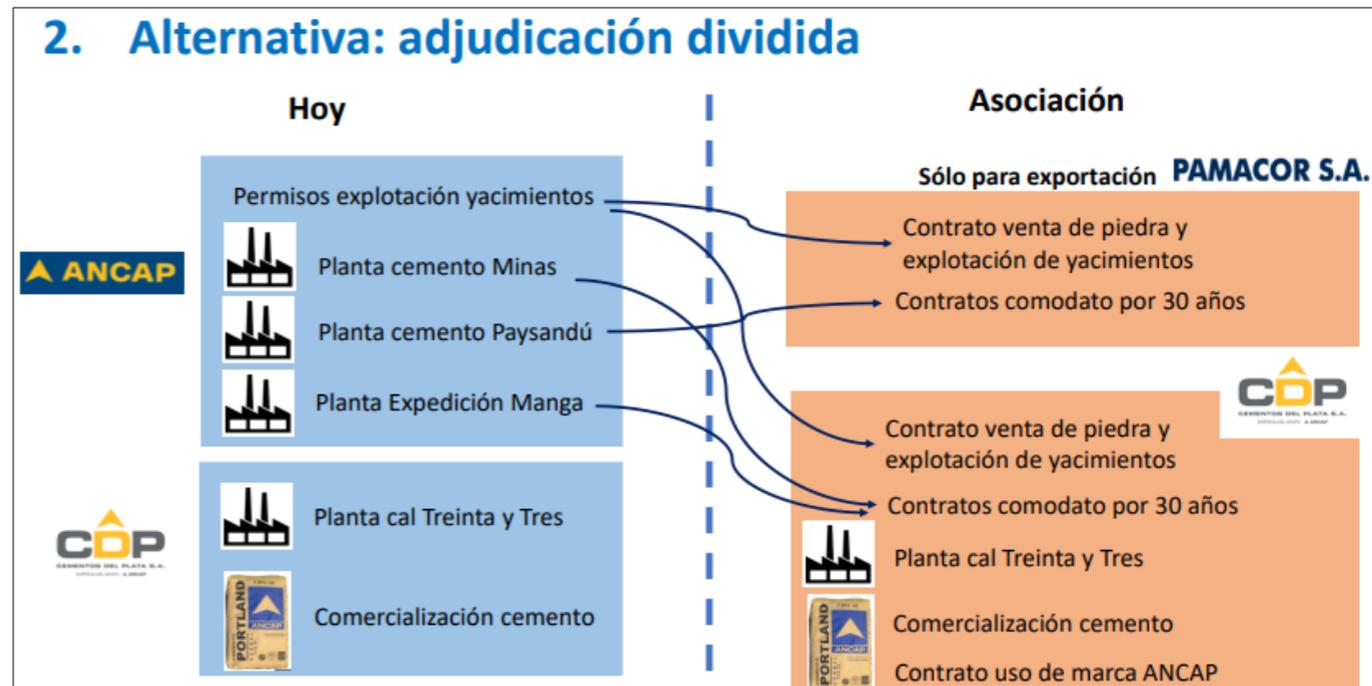


PROCESO ASOCIACIÓN CEMENTO Y CAL

1. Esquema prioritario: Asociación Integral



2. Alternativa: adjudicación dividida



PROCESO ASOCIACIÓN CEMENTO Y CAL

Participación de ANCAP en la o las sociedades

- ✓ La participación de ANCAP no será menor al 20%
- ✓ El socio realizará integraciones de capital a la sociedad, de acuerdo al cronograma de inversiones comprometido en la oferta y con prima de emisión
- ✓ Al momento de la restitución de los bienes, si ocurriese, ANCAP pagará el valor residual de las inversiones que aún no se hayan amortizado
- ✓ Todo el personal actual del negocio (propio o contratado) queda a cargo de ANCAP, la dotación futura será definida por la sociedad

Derecho de uso de instalaciones

- ✓ Plantas propiedad de ANCAP: MINAS, PAYSANDÚ y MANGA
 - *Comodato por 30/40 años*
 - *Renovable por períodos de 10 años*
- ✓ Planta de CDP: TREINTA y TRES
 - *Mantiene la propiedad en CDP*

Explotación de yacimientos y venta de piedra caliza

Contrato de venta de piedra:

- ✓ Obligaciones de acuerdo a normativa DINAMIGE
- ✓ Pago por uso exclusivo del yacimiento y venta de piedra
- ✓ TOP: 80% mercado nacional y 50% exportación del plan de negocio presentado
- ✓ Plan de explotación propuesto por la sociedad y aprobado por ANCAP

MUCHAS GRACIAS