

RESULTADOS ANCAP PRIMER TRIMESTRE 2023

ESTADOS INDIVIDUALES

Junio 2023

02 de junio de 2023

RESUMEN EJECUTIVO

- El resultado económico de ANCAP del primer trimestre 2023 presenta en el mercado monopólico una pérdida de **USD 10 millones** (con más de USD 1.000 millones de facturación), a pesar de haber resignado **USD 23 millones** por ventas por debajo de la paridad importación para los precios administrados por el PE. En el período, todo el Grupo ANCAP alcanzó un resultado positivo de **USD 73 millones**.
- El resultado final a nivel de todo el Grupo ANCAP se genera por la pérdida en el mercado monopólico que se revierte por la ganancia de **USD 36 millones** de los negocios no monopólicos, **USD 8 millones** del neto de los resultados de las empresas vinculadas y **USD 18 millones** del resultado de ventas a UTE para generación eléctrica en el mercado local. Incluye además otros ingresos y gastos por USD 2 millones, resultado financiero de USD 13 millones principalmente por la apreciación del peso uruguayo e Impuesto a la renta por impuesto diferido por USD +6 millones.
- El subsidio implícito al supergás, tradicionalmente definido para el producto, se va transformando en un subsidio focalizado y una brecha cada vez menor con la paridad de importación para el resto de la demanda. A partir de enero 2023, la rebaja en el supergás para los hogares de menores ingresos es a cargo de ANCAP y hasta mayo ronda USD 6 millones con alrededor de medio millón de garrafas entregadas.
- La parada de la refinería para mantenimiento programado supondrá costos de USD 77 millones y pérdida de márgenes por una magnitud que se estima en, como mínimo, USD 125 millones. Además requerirá financiamiento externo por el aumento transitorio en el capital de trabajo necesario por cerca de USD 300 millones.
- El resultado operativo del cemento y la cal arrojó una pérdida de casi USD 6,2 millones en línea con la tendencia de los últimos años y con participación de mercado del 33%. El 19 de mayo se aprobó el pliego para la licitación para la selección de un socio. Las ofertas se esperan para el 19 de julio y el cambio de control en el primer semestre de 2024.
- El proyecto de e-fuels liderado por técnicos de ANCAP y ALUR está cercano a la definición para la selección de un desarrollador con acceso a tecnología, financiamiento y mercado; aprovechará las capacidades y activos del Grupo ANCAP en Paysandú y Montevideo.

ESTADO DE RESULTADOS

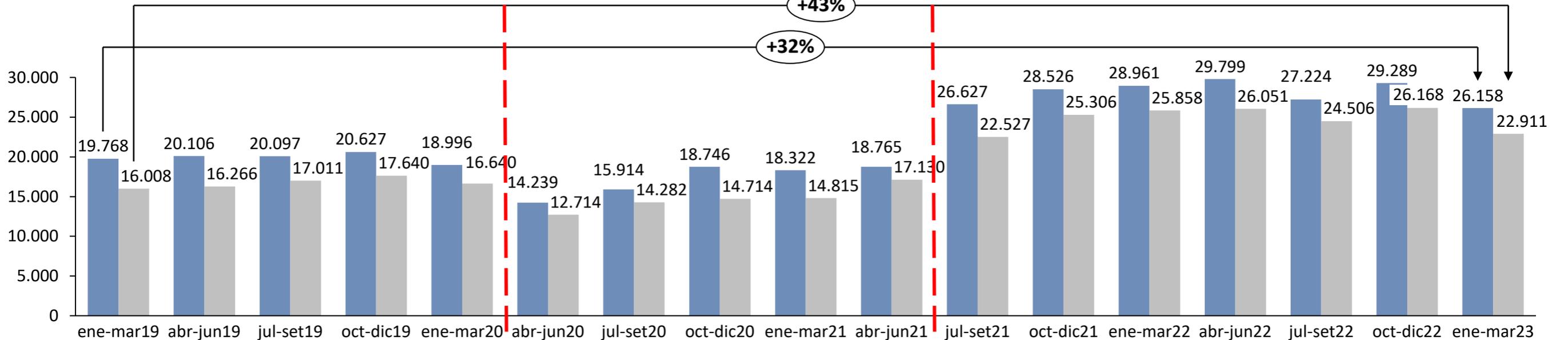
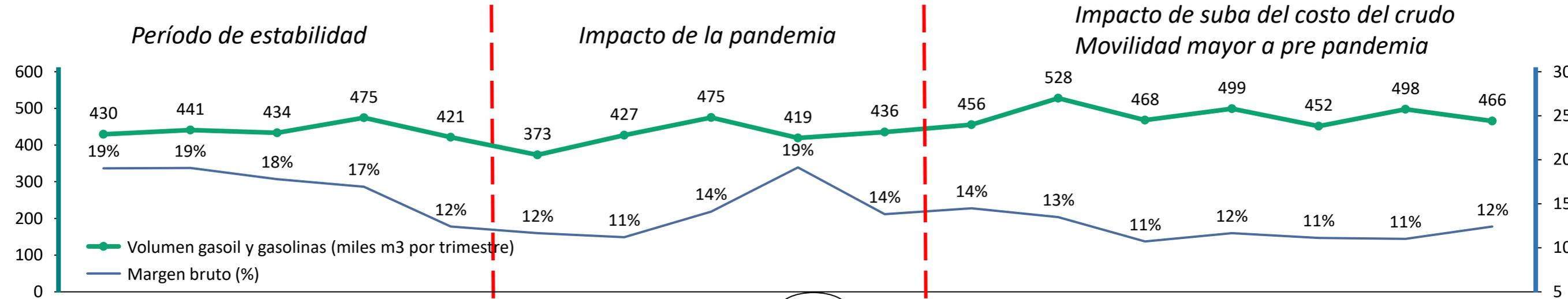
Resultado del período	mar-2022*	mar-2023	% variación
Principales variaciones			
Ingresos brutos	38.319,69	35.723,94	-6,8%
Márgenes y bonificaciones	-916,40	-930,46	+1,5%
IMESI, Fideicomisos	-8.442,49	-8.635,16	+2,3%
Ingresos netos	28.960,80	26.158,32	-9,7%
Costo de ventas	-25.857,94	-22.911,43	-11,4%
Ganancia bruta	3.102,86	3.246,89	+4,6%
Gastos de administración y ventas	-1.581,61	-1.519,30	-3,9%
Otros gastos/Ingresos	59,62	61,36	+2,9%
Resultado operativo	1.580,87	1.788,95	+13,2%
Costo financiero neto	1.795,26	511,10	-71,5%
Resultado de participación en vinculadas	249,72	316,94	26,9%
Resultado antes de impuestos	3.625,85	2.616,99	-27,8%
Resultado por impuesto a la renta	-438,76	199,10	+145,4%
Resultado del período	3.187,09	2.816,09	-11,6%
<i>Margen bruto</i>	<i>11%</i>	<i>12%</i>	

- Los ingresos brutos de ANCAP no incluyen márgenes y bonificaciones de distribución secundaria de gasolinas y gasoil; por ahora aún contienen los márgenes de envasado y distribución del supergás.
- Baja el costo de ventas principalmente por la baja del precio del crudo y por menor mezcla de biocombustibles.
- Los Gastos de Administración y Ventas presentan una disminución en comparación con el periodo anterior, principalmente por reducción en gastos directos de ventas e impuestos, además de reducción en la dotación de personal (total 2.101 funcionarios).
- Otros ingresos/gastos incluye ventas de información geológica, servicios de control vehicular y previsión litigios o deterioro de créditos, y subsidio focalizado del supergás (donación), entre otros.
- Ganancia financiera consecuencia de la evolución del tipo de cambio (+3,55% revaluación del dólar), que afecta la porción líquida en dólares, las deudas comerciales y financieras en dólares (diferencia de cambio de USD 11,7 millones). Además se pagaron menos intereses pues en el último año se cancelaron deudas financieras por USD 39 millones.
- Impuesto a la renta positivo por contabilización del Impuesto diferido.

*Cifras expresadas en millones de pesos uruguayos marzo 2022 ajustados a marzo 2023.

EVOLUCIÓN DEL MARGEN BRUTO TRIMESTRAL

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

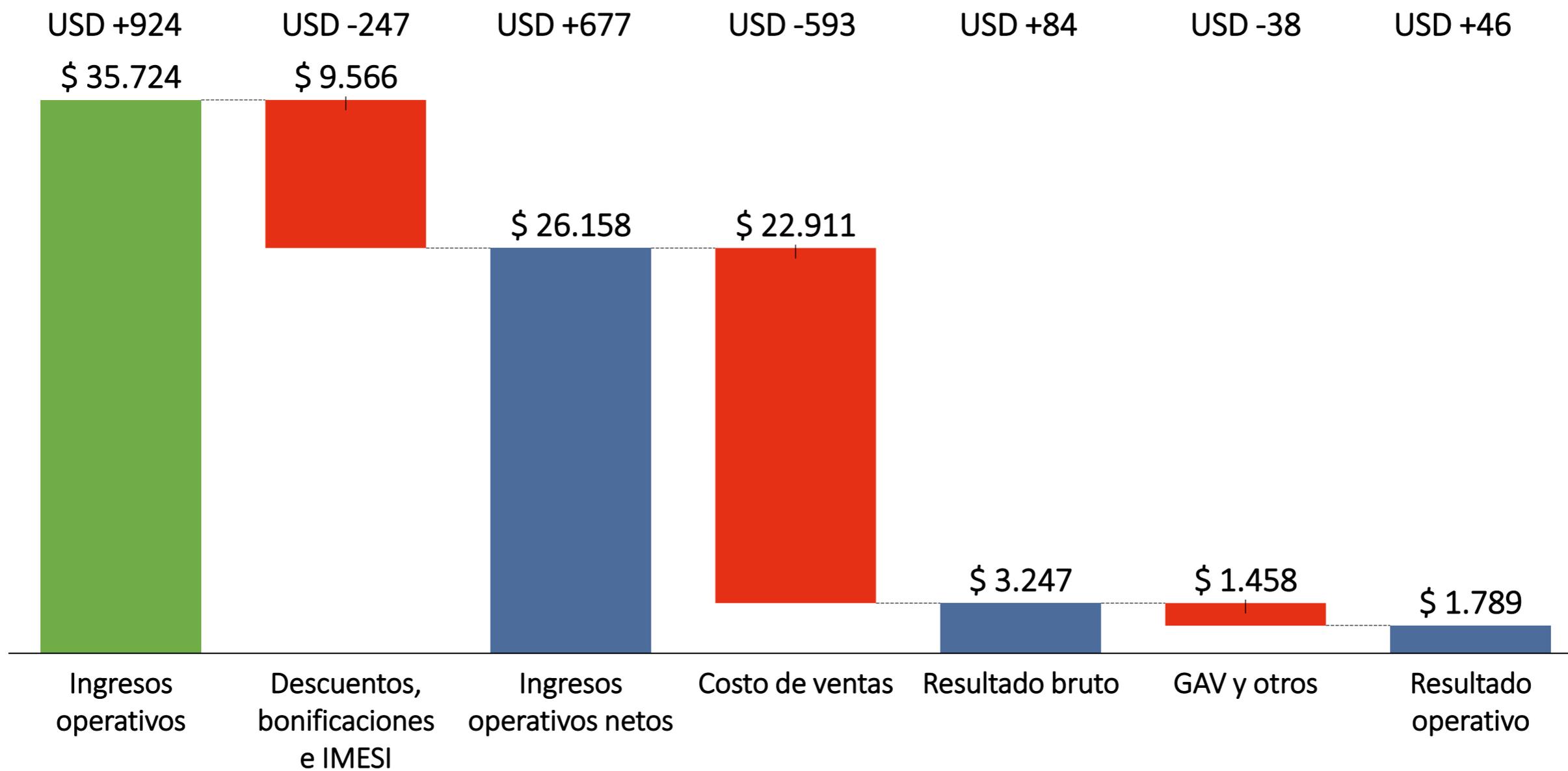


+43%
+32%

Cifras expresadas en millones de pesos reexpresados a valores marzo 2023.

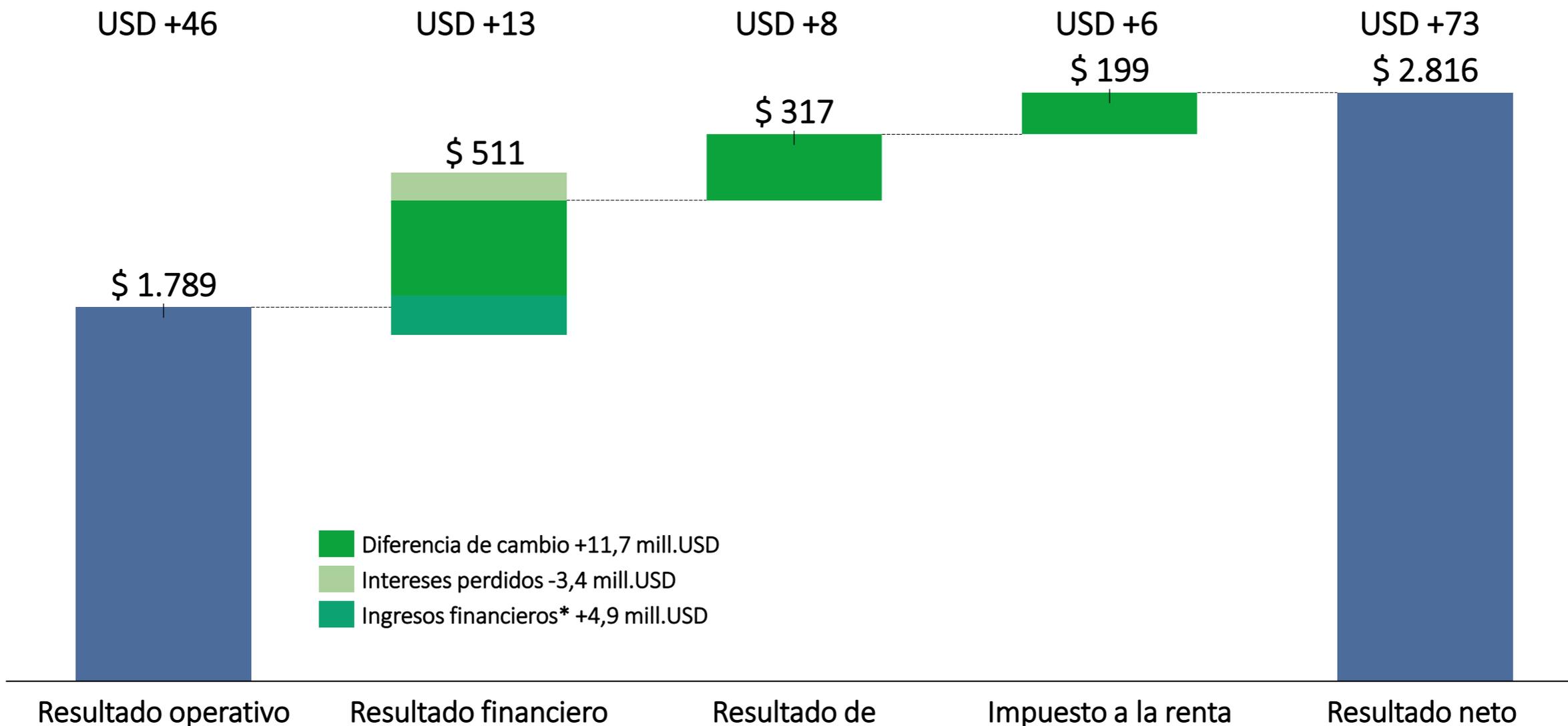
■ Ingresos netos (Millones pesos constantes)
■ Costo de ventas (Millones pesos constantes)

PRINCIPALES RESULTADOS A MARZO 2023 (1/2)



Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 38,648/USD.

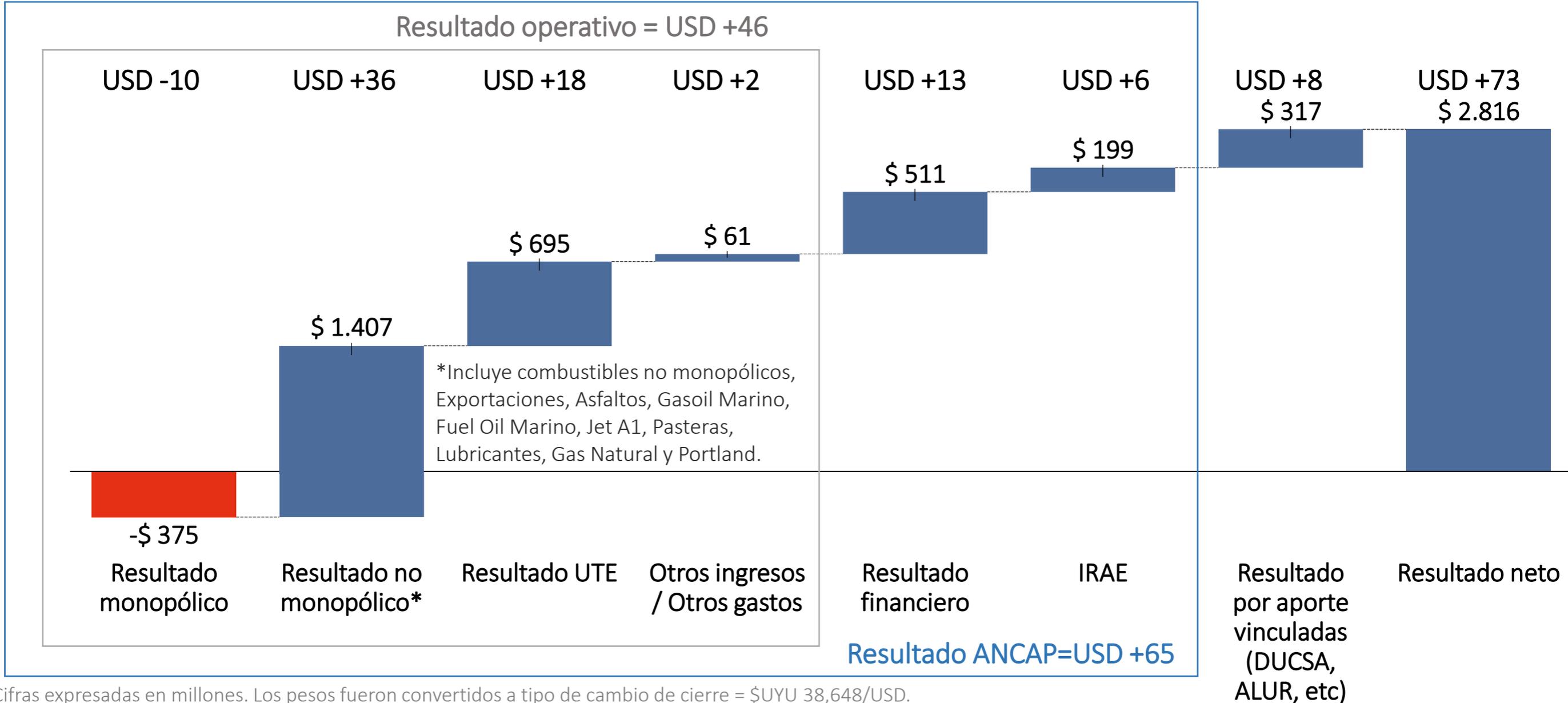
PRINCIPALES RESULTADOS A MARZO 2023 (2/2)



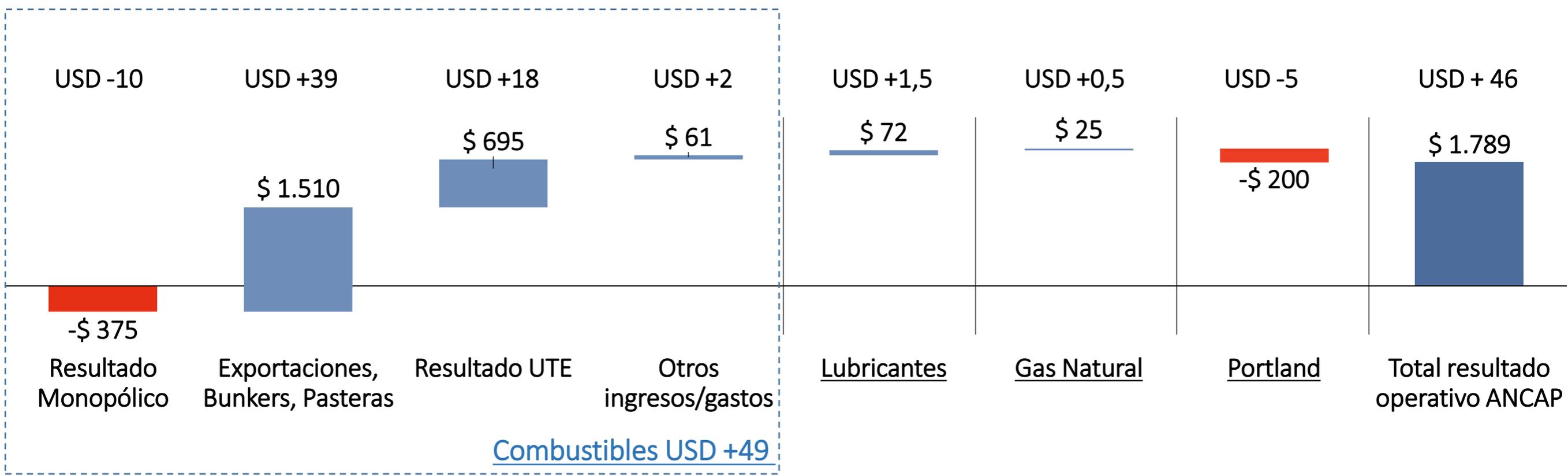
*Ingresos financieros correspondientes a Inversiones temporarias en Letras de Regulación Monetaria.

Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 38,648/USD.

RESULTADOS POR MERCADO



RESULTADO OPERATIVO POR UNIDAD DE NEGOCIO

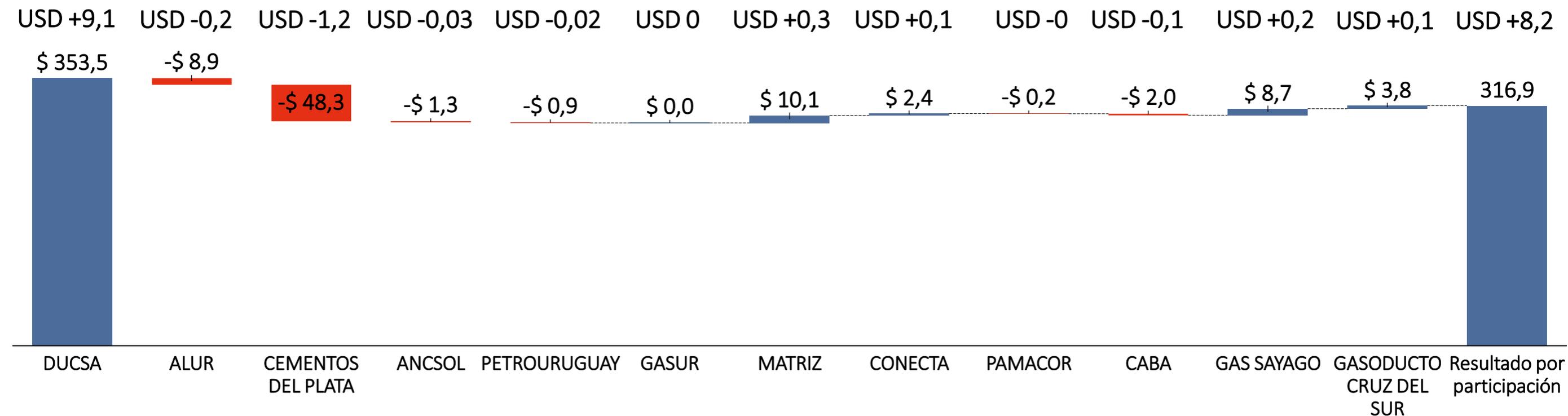


Resultado por negocio:
 El 97% de los Ingresos Brutos corresponden al negocio de Combustibles.

Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 38,648/USD.

RESULTADO POR PARTICIPACIÓN EN EMPRESAS

Detalle del resultado de cada empresa dentro del balance de ANCAP

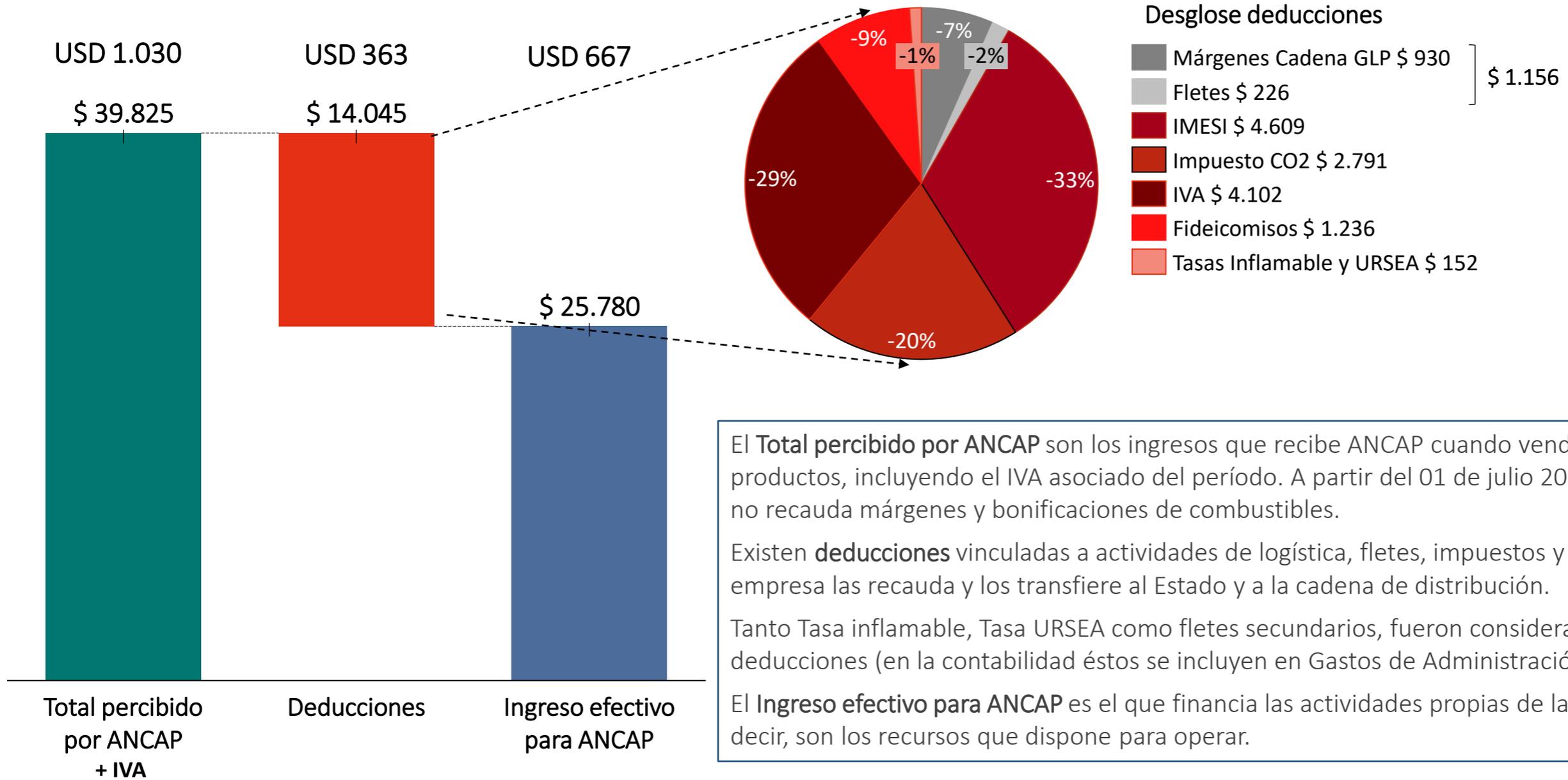


Cifras expresadas en millones.

Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 38,648/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.

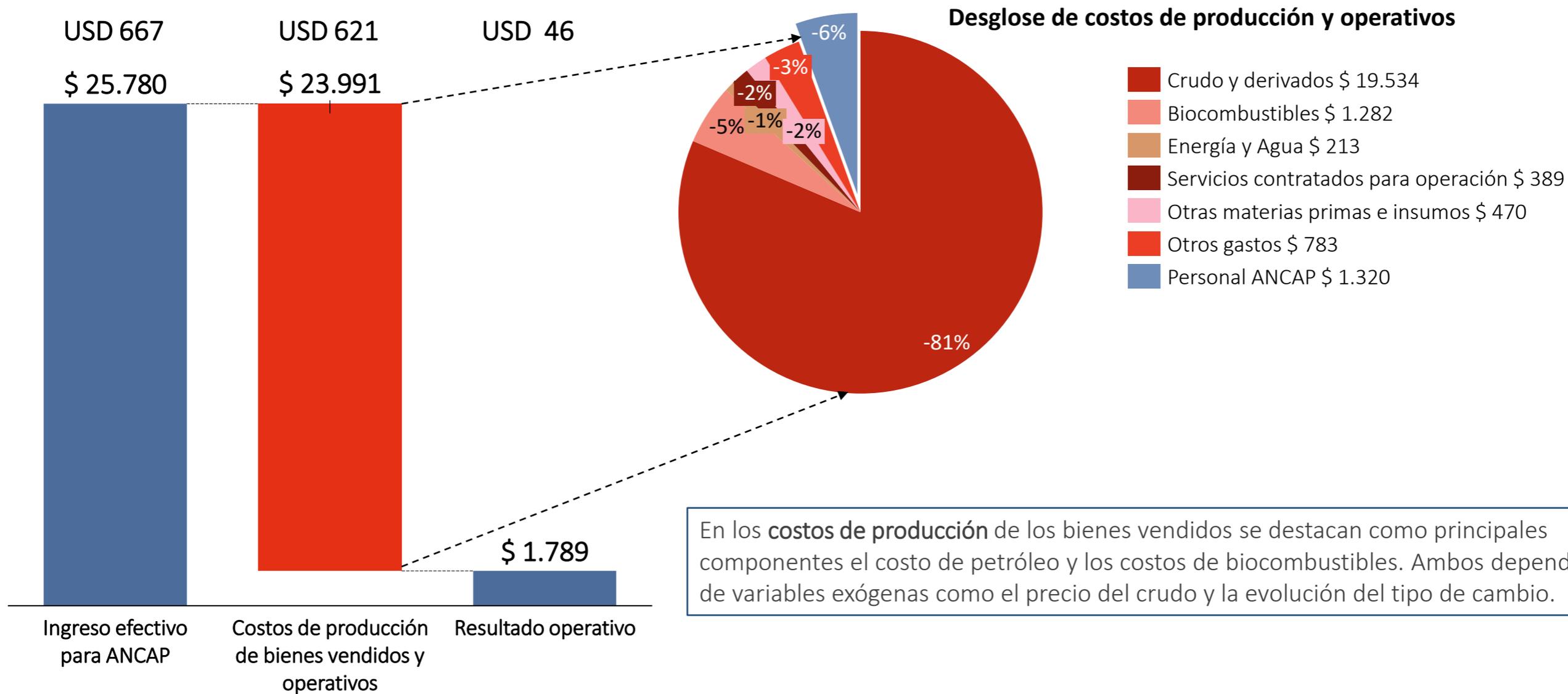
Existen **deducciones** vinculadas a actividades de logística, fletes, impuestos y tasas, que la empresa las recauda y los transfiere al Estado y a la cadena de distribución.

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 38,648/USD.

RESULTADO OPERATIVO ANCAP

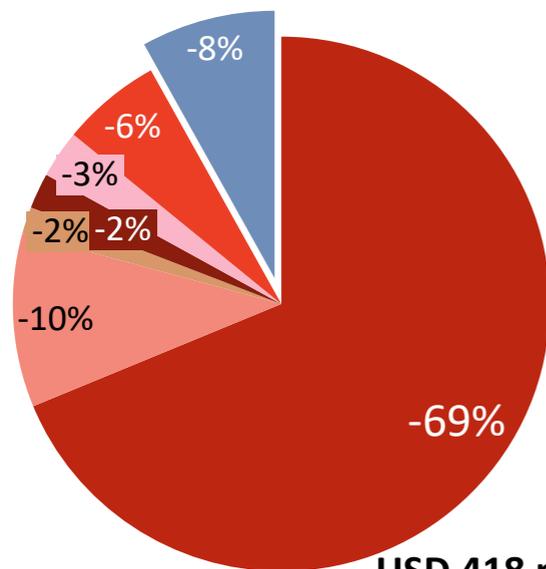


Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 38,648/USD.

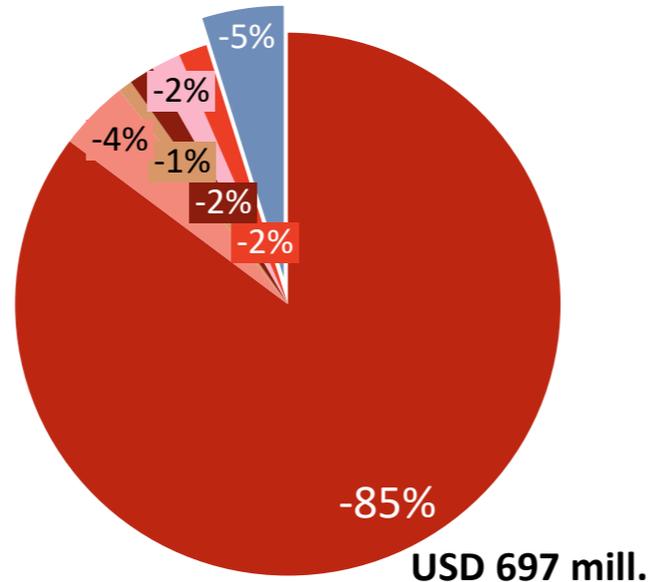
EVOLUCIÓN COSTOS DE PRODUCCIÓN Y BIENES VENDIDOS

Desglose de costos de producción y operativos (pesos constantes)

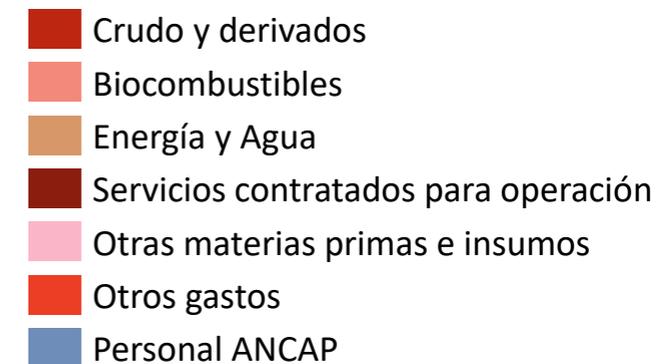
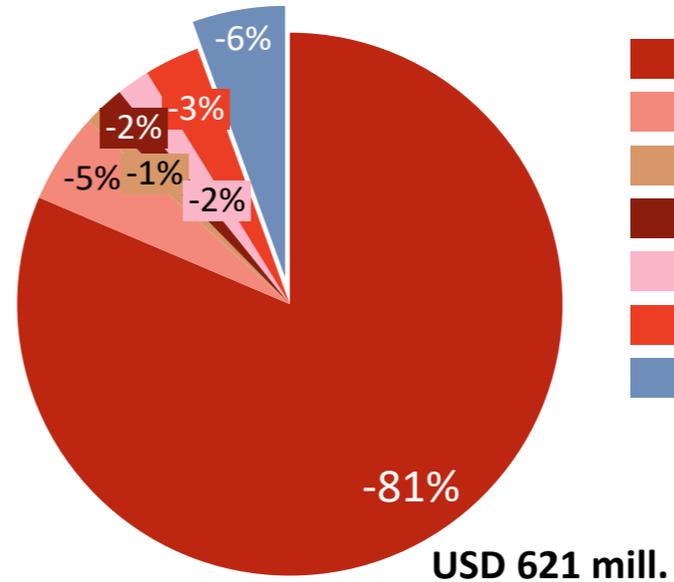
Marzo 2021



Marzo 2022



Marzo 2023

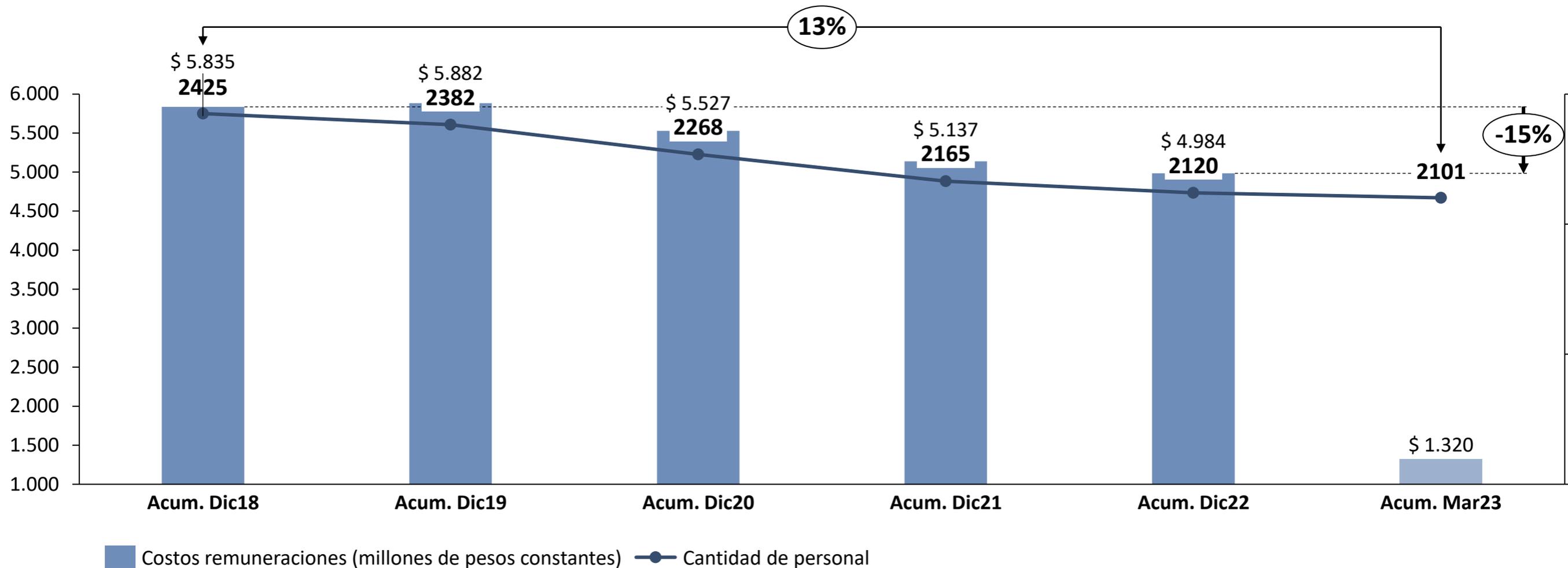


Desglose Costos ANCAP	Mar-21	Mar-22	Mar-23
Crudo y derivados	\$ 11.120	\$ 22.956	\$ 19.534
Biocombustibles	\$ 1.695	\$ 1.127	\$ 1.282
Energía y Agua	\$ 266	\$ 221	\$ 213
Servicios contratados para operación	\$ 348	\$ 405	\$ 389
Otras materias primas e insumos	\$ 467	\$ 468	\$ 470
Otros gastos	\$ 972	\$ 454	\$ 783
Personal ANCAP	\$ 1.306	\$ 1.299	\$ 1.320
Total costos ANCAP (\$)	\$ 16.174	\$ 26.931	\$ 23.991
Total equivalente en millones USD	USD 418	USD 697	USD 621

El peso del costo del petróleo crudo y derivados en el total de costos ANCAP varía en cada año según el efecto de la variación de los precios internacionales. Los costos de biocombustibles se han reducido por definición de mezclar menor porcentaje de biodiesel. La magnitud de los costos variables es tan grande que relativiza los costos de funcionamiento de ANCAP.

Cifras expresadas en millones de pesos reexpresados a valores a marzo 2023. Los pesos fueron convertidos a dólares a tipo de cambio de cierre = \$UYU 38,648/USD.

EVOLUCIÓN COSTOS REMUNERACIONES

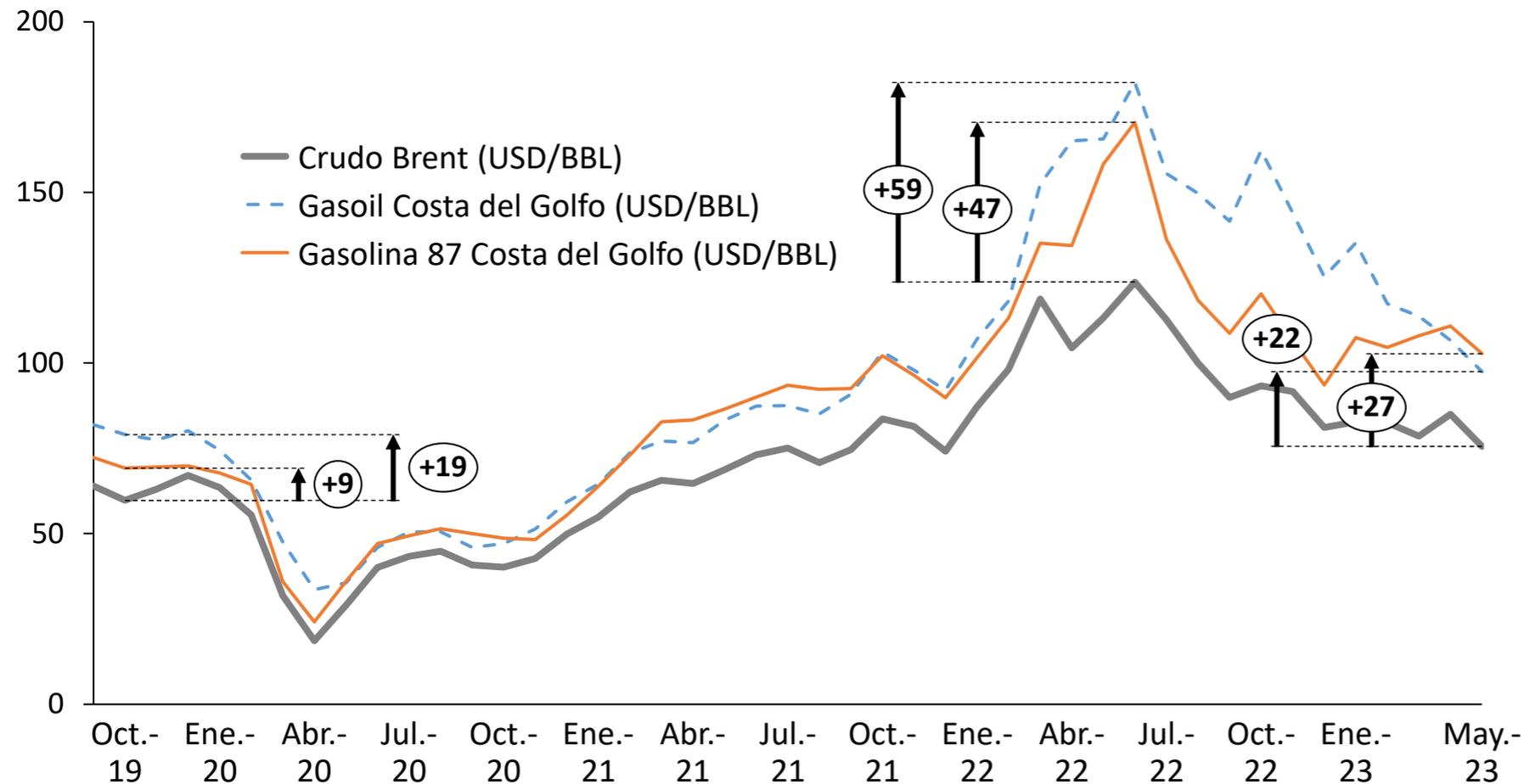


El personal total incluye Personal permanente, Directores, becarios, personal en comisión.

Cifras expresadas en millones de pesos a valores reexpresados a marzo 2023.

ANÁLISIS DE MERCADO

PRECIOS DE PRODUCTOS vs BRENT (Costa del Golfo)

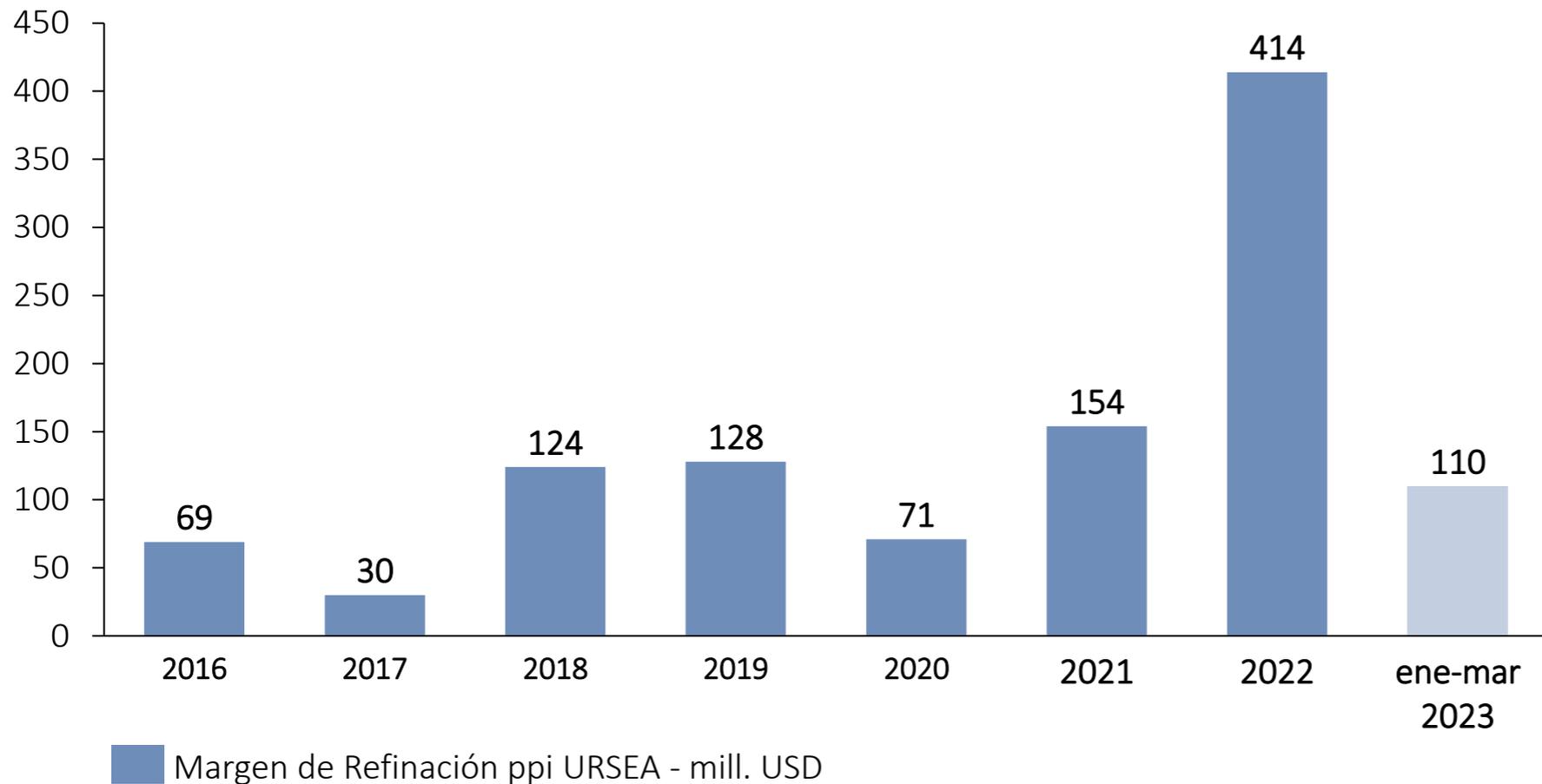


- La diferencia de precio de los productos y el crudo ha ido disminuyendo respecto a los valores 2022 históricamente altos.
- La diferencia de precio entre los productos y el crudo es una referencia directa de las ganancias debido al margen de refinación.
- El margen del gasoil está a niveles normales pre pandemia, mientras la gasolina muestra márgenes aún amplios.

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.

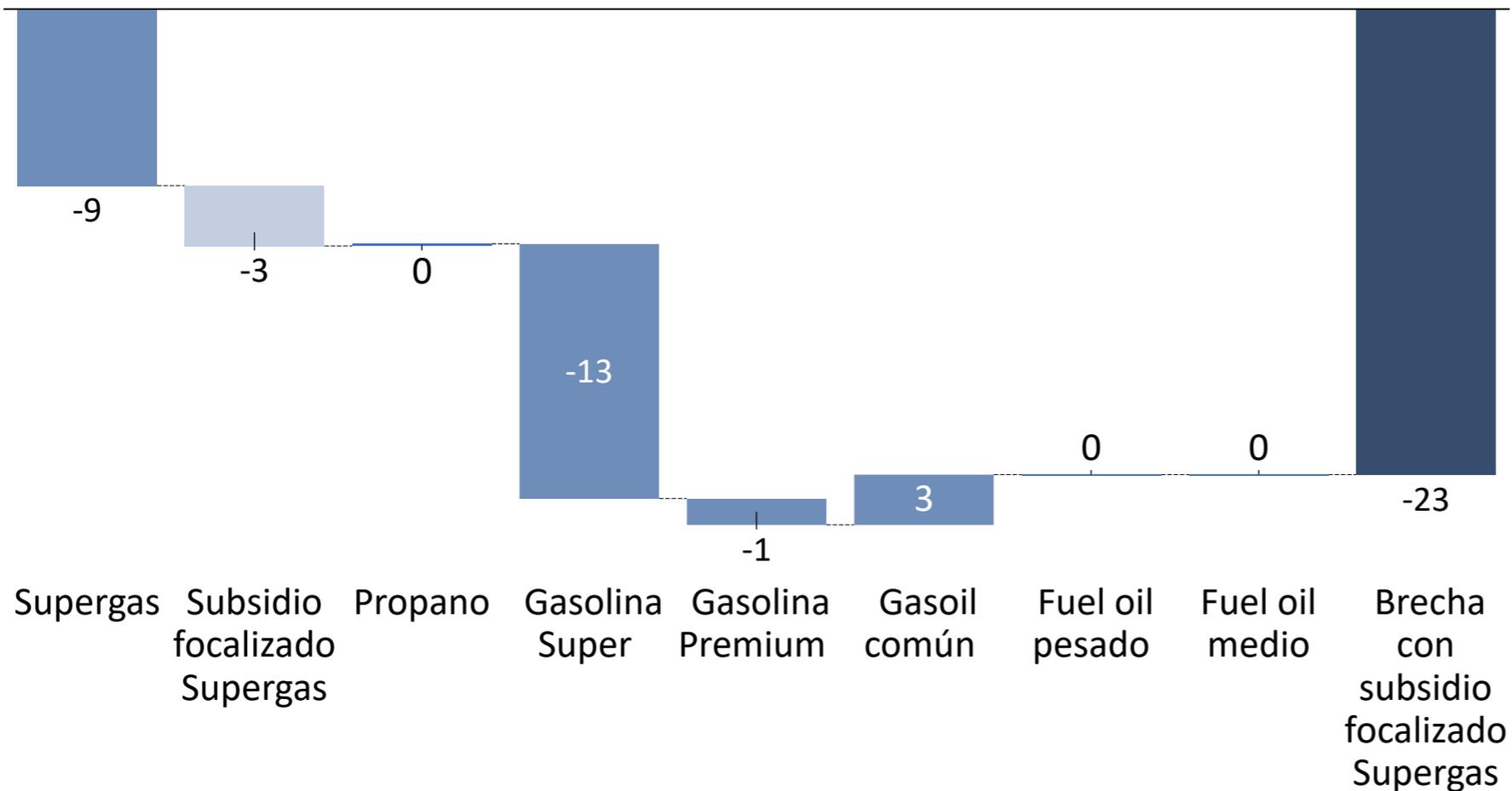


- En el año 2022 el margen de refinación a PPI URSEA es USD 414 millones producto de márgenes internacionales históricamente altos y un elevado nivel de utilización de la refinería.
- La fijación de precios no permitió a ANCAP capturar ese margen teórico dada la contención en precios locales respecto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

BRECHA MERCADO INTERNO COMBUSTIBLES

Composición por producto

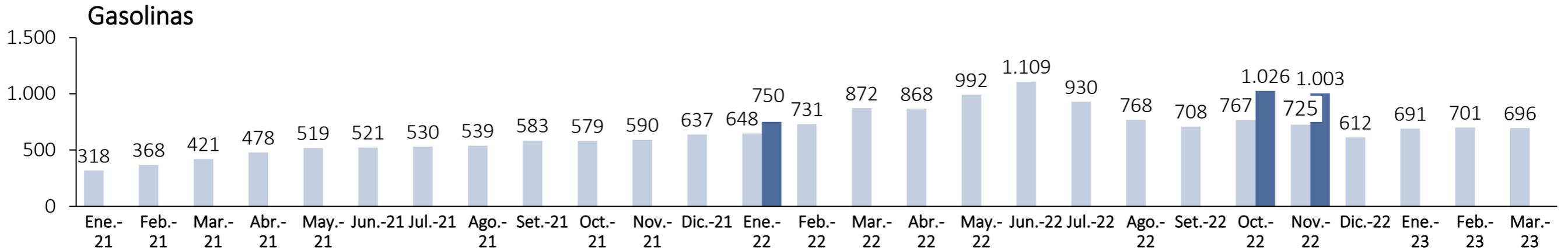
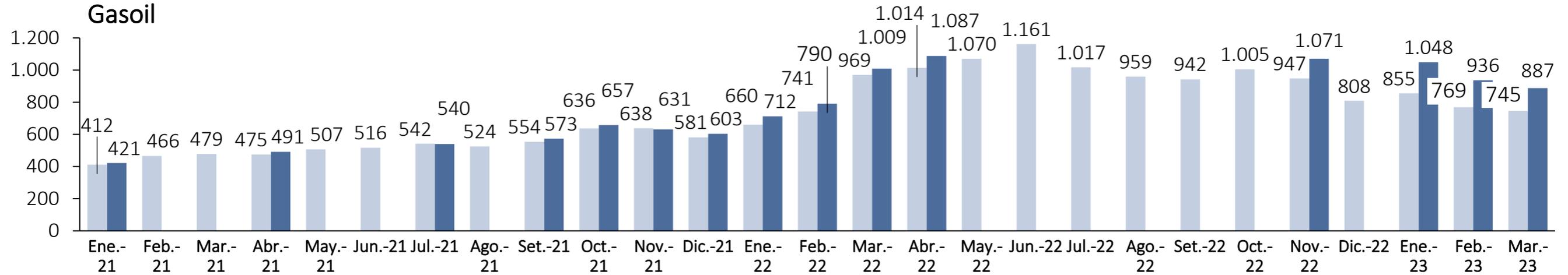
Brecha fósil por producto enero a marzo 2023 (millones de dólares)



- El margen teórico menos la brecha sería el margen real si contabilizara el valor del crudo en inventarios.
- Las gasolinas y el supergás estuvieron por debajo de paridad de importación.
- El propano y los Fueloils estuvieron prácticamente ajustados a PPI URSEA.
- El Gasoil en el período estuvo por encima de la paridad de importación URSEA.

PPI URSEA e IMPORTACIONES REALES

Período de indicadores coincidentes (condición DAP, USD/m³)



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

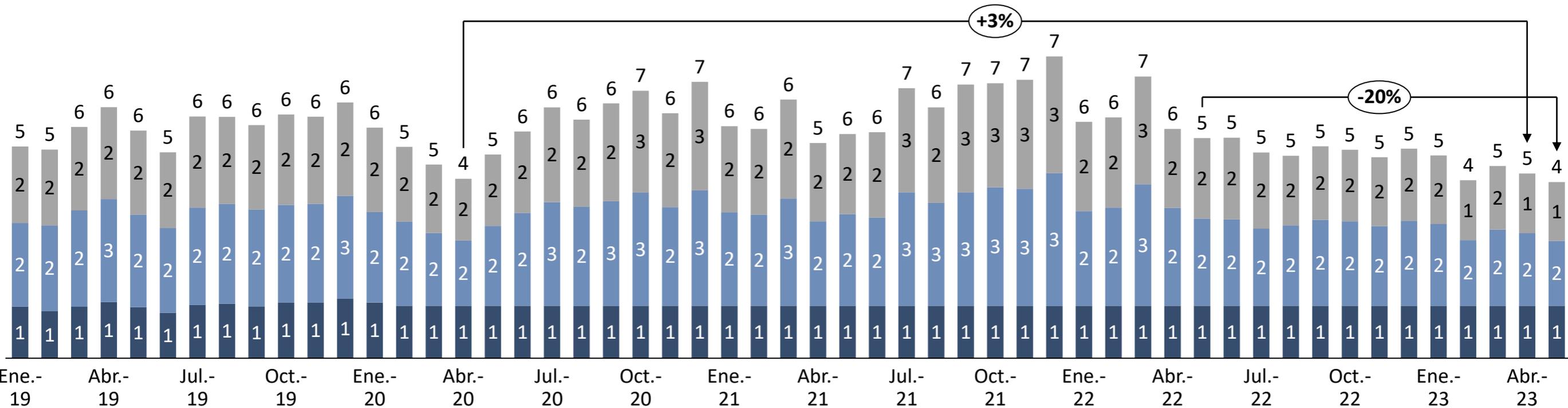
- Calculado el DAP de PPI URSEA como: DAP = CIF + alijos + mermas + costo muelle La Teja del período correspondiente.

- 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)

■ PPI URSEA ■ Importaciones reales

VENTAS DE COMBUSTIBLES

Salto, Paysandú, Río Negro (miles metros cúbicos mensuales)



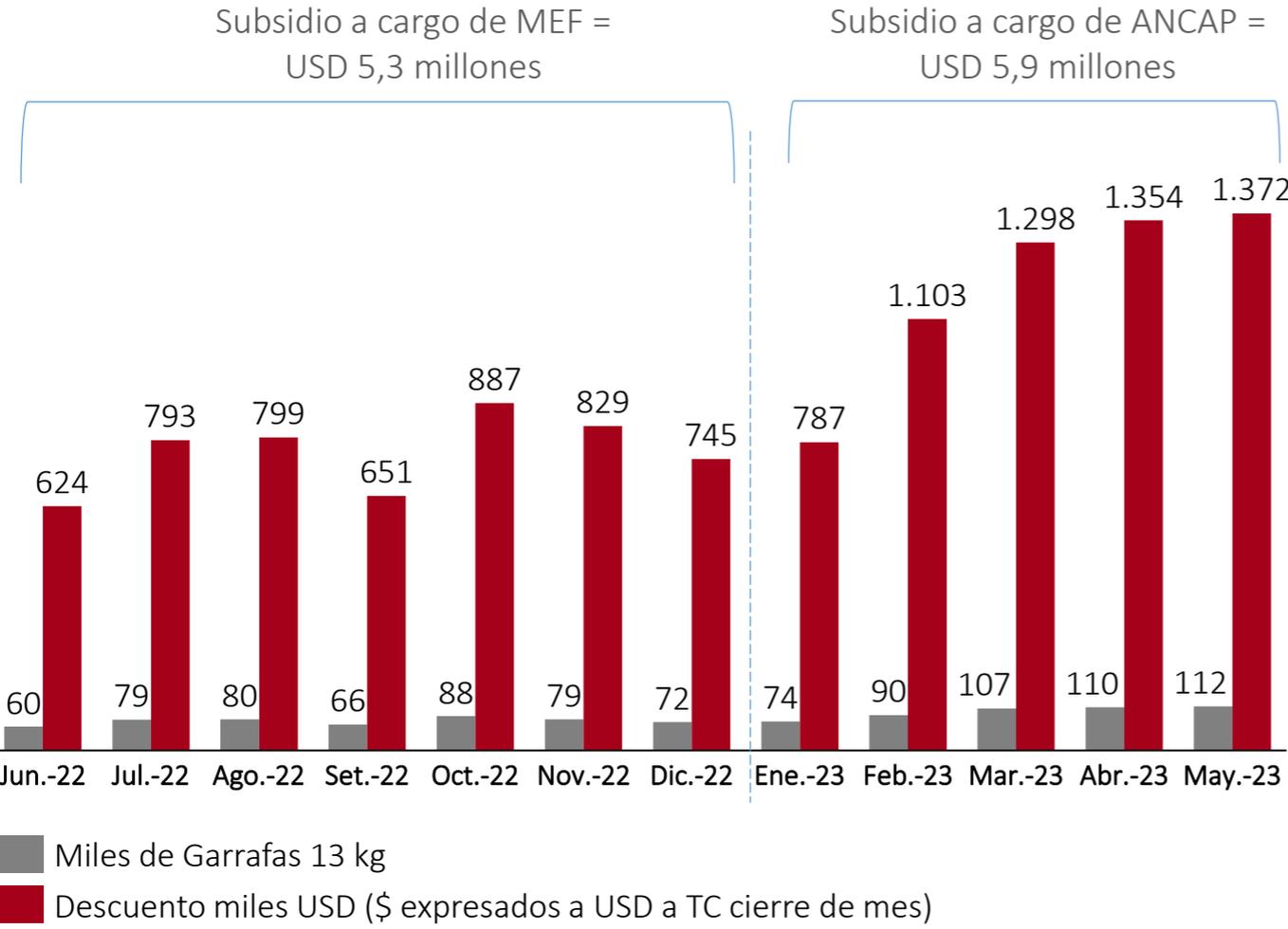
- Ventas mensuales Gasolinas - Salto (miles m3)
- Ventas mensuales Gasolinas - Paysandú (miles m3)
- Ventas mensuales Gasolinas - Río Negro (miles m3)

Las ventas de gasolinas en el litoral oeste muestran volúmenes iguales o menores al peor momento de la pandemia.

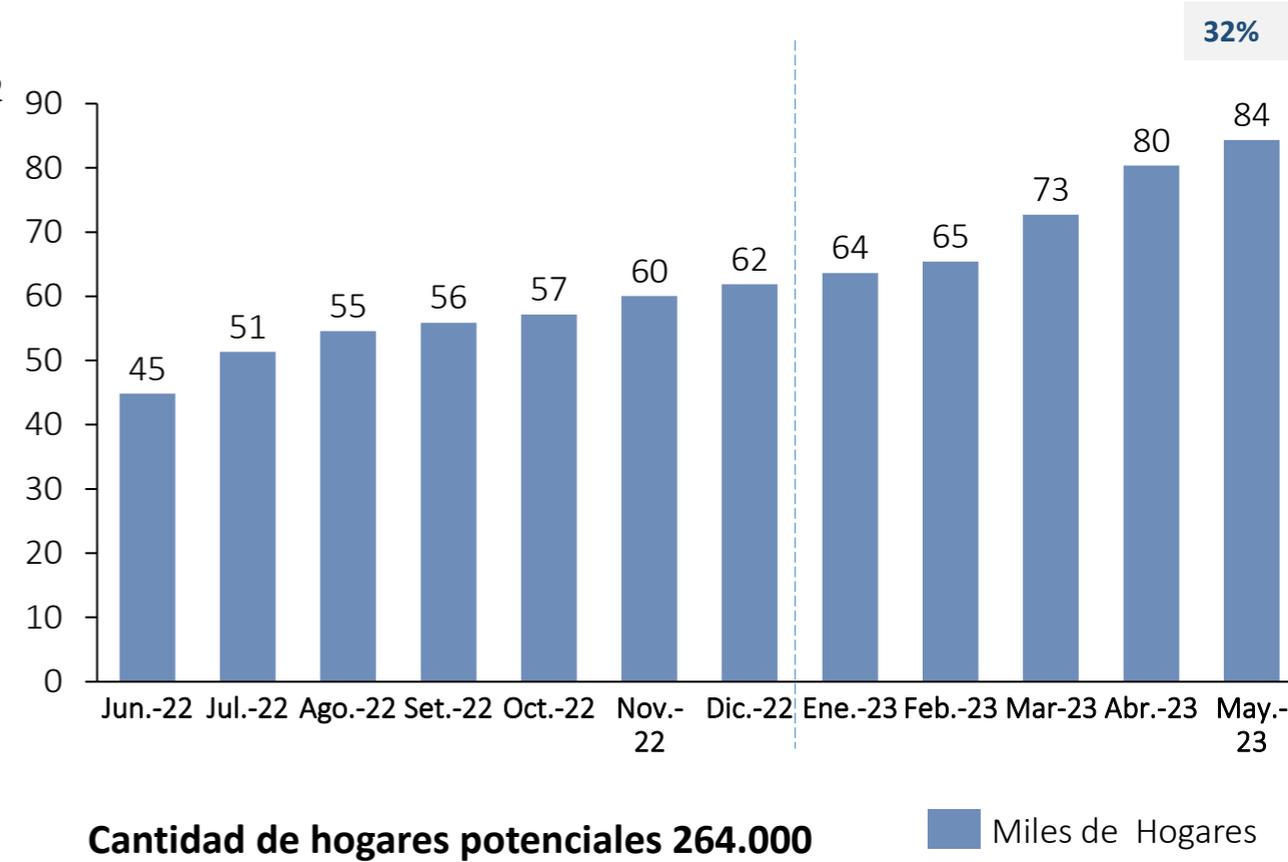
MERCADO SUPERGÁS

SUBSIDIO FOCALIZADO 50% DESCUENTO SUPERGÁS ENVASADO

Cantidad de garrafas/ Descuento Miles de USD



Cantidad de hogares



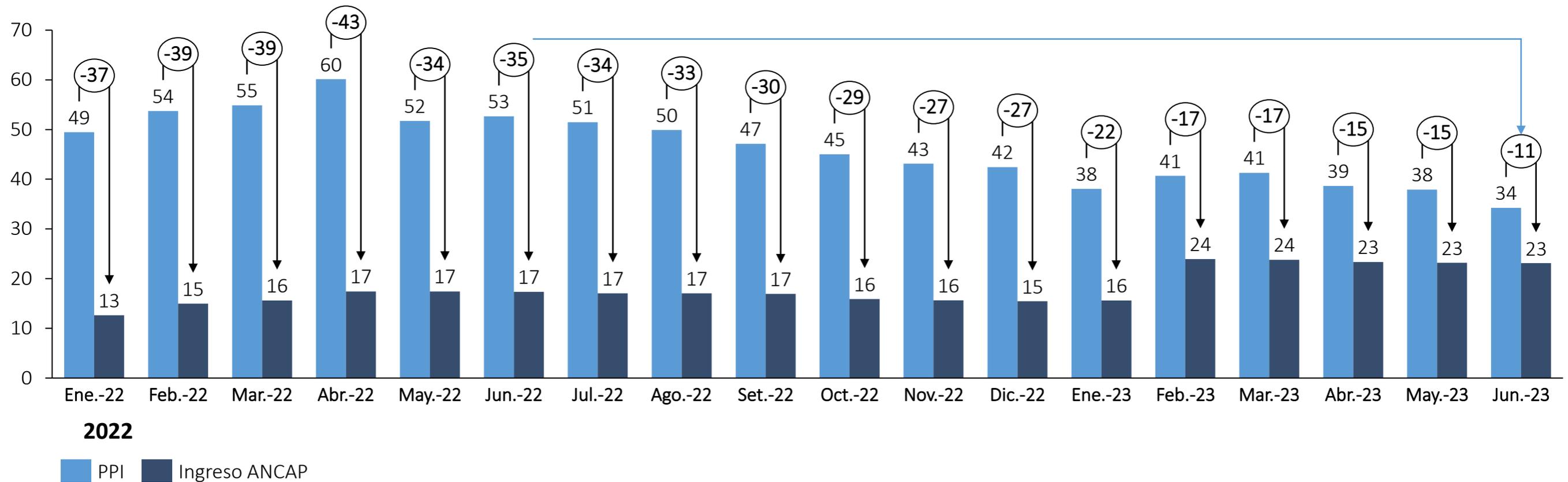
Los departamentos en donde se concentra el subsidio son Montevideo (34%), Canelones (17%) y Salto (10%). El resto está entre 5% y 1%.

EVOLUCIÓN PPI VERSUS INGRESO ANCAP

El subsidio implícito al producto se va transformando en un subsidio focalizado y, para el resto de la demanda, presenta una brecha cada vez menor con la paridad de importación.

En el último año el subsidio al producto se redujo un 69%.

Supergás envasado (\$/kg)



SUBSIDIO SUPERGÁS VS SUBSIDIO FOCALIZADO

Supergás envasado en millones de dólares

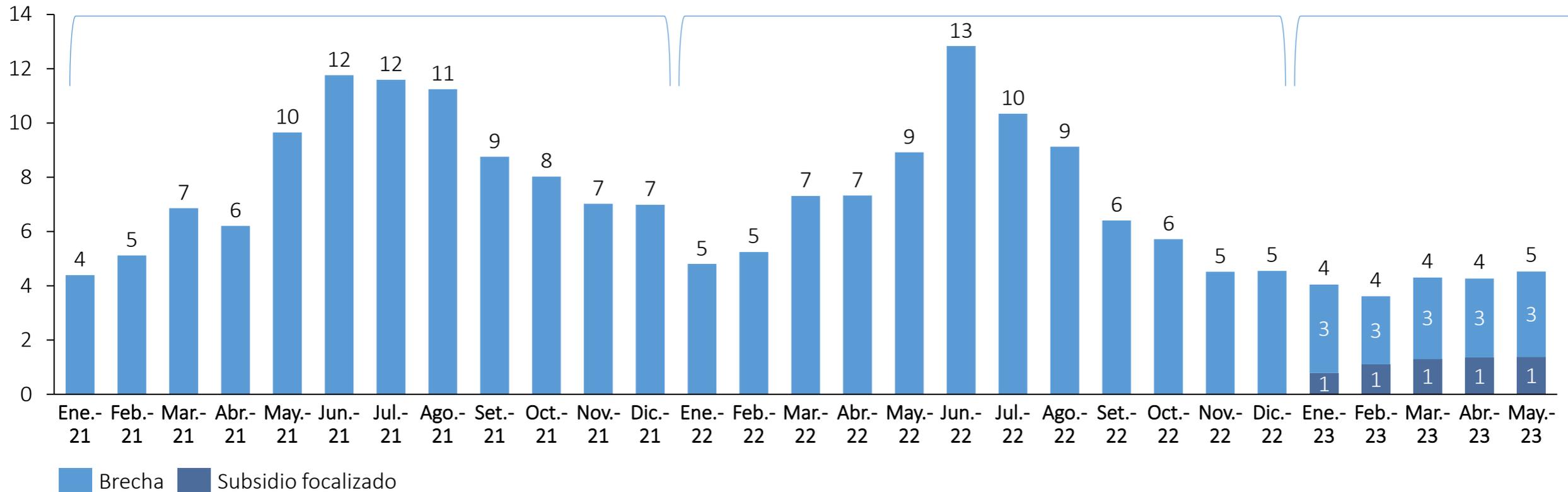
Enero a mayo 2021:
USD 32 millones

Enero a mayo 2022:
USD 34 millones

Enero a mayo 2023:
USD 21 millones
(USD 15 millones brecha y
USD 6 millones subsidio focalizado)

Total año 2021: USD 98 millones

Total año 2022: USD 87 millones



PARADA DE MANTENIMIENTO DE LA REFINERÍA

02 de junio de 2023

PARADA DE MANTENIMIENTO 2023

- Programada para **setiembre 2023**
- Duración: **4 meses**
- Deberán importarse cerca de **800.000 m³** en productos para sustituir la falta de producción propia



- **Costo directos parada: USD 70 millones**
Otros costos: USD 7 millones
- **Costo económico: 4 meses de pérdida de margen de refinación.** Se estima un lucro cesante de USD 125 millones. Aproximadamente por importar 800.000 m³ de producto se dejan de procesar 5 millones de barriles a USD 25/bbl.
- **Costos financiero: USD 230 millones aumento capital de trabajo** (por la pérdida de financiamiento de proveedores crudo 90 días a 30 días al importar derivados, calculamos 2,66 millones de barriles a USD 87 aprox. USD 230 millones).
- **En proceso para tomar endeudamiento en el último cuatrimestre 2023.**

PARADA DE MANTENIMIENTO 2023

Renovación tecnológica de la Unidad de Cracking

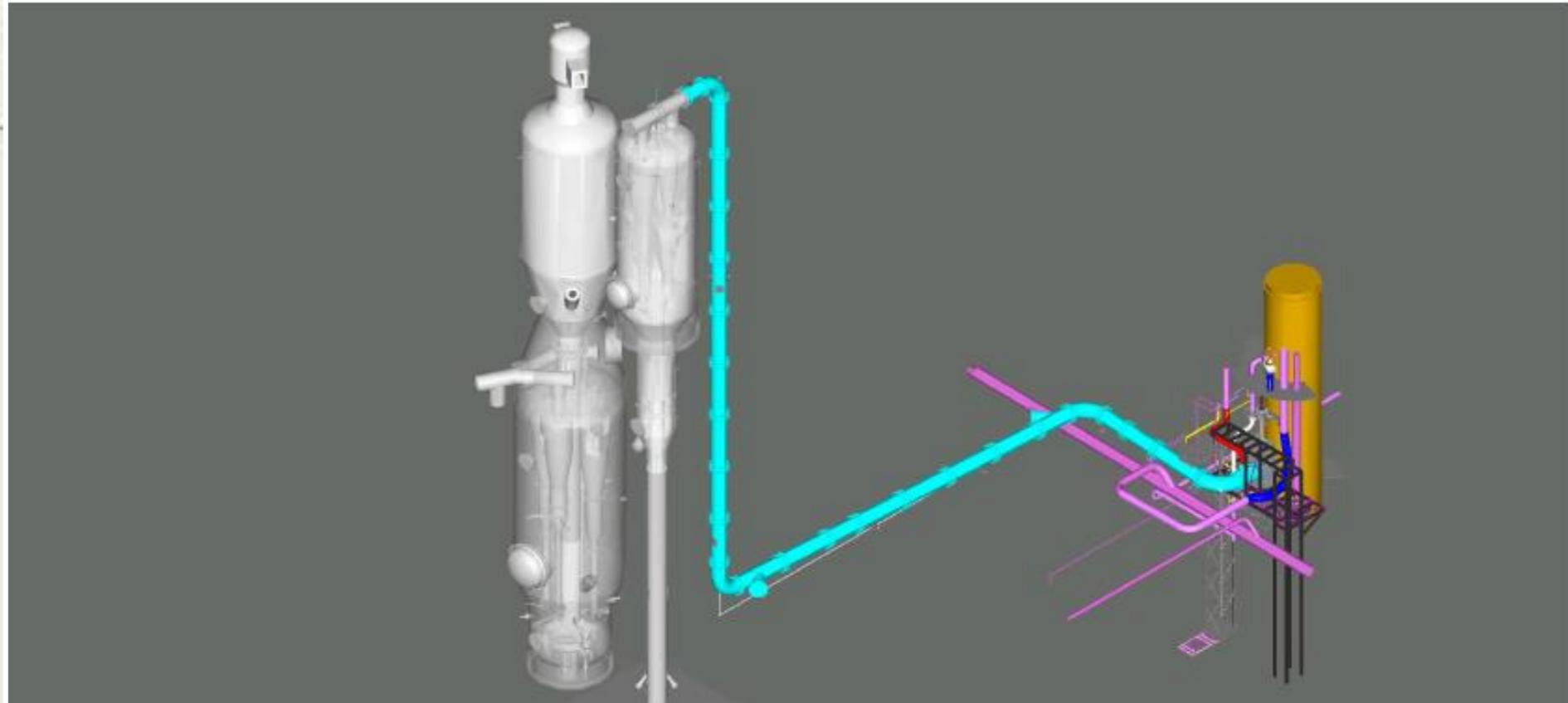
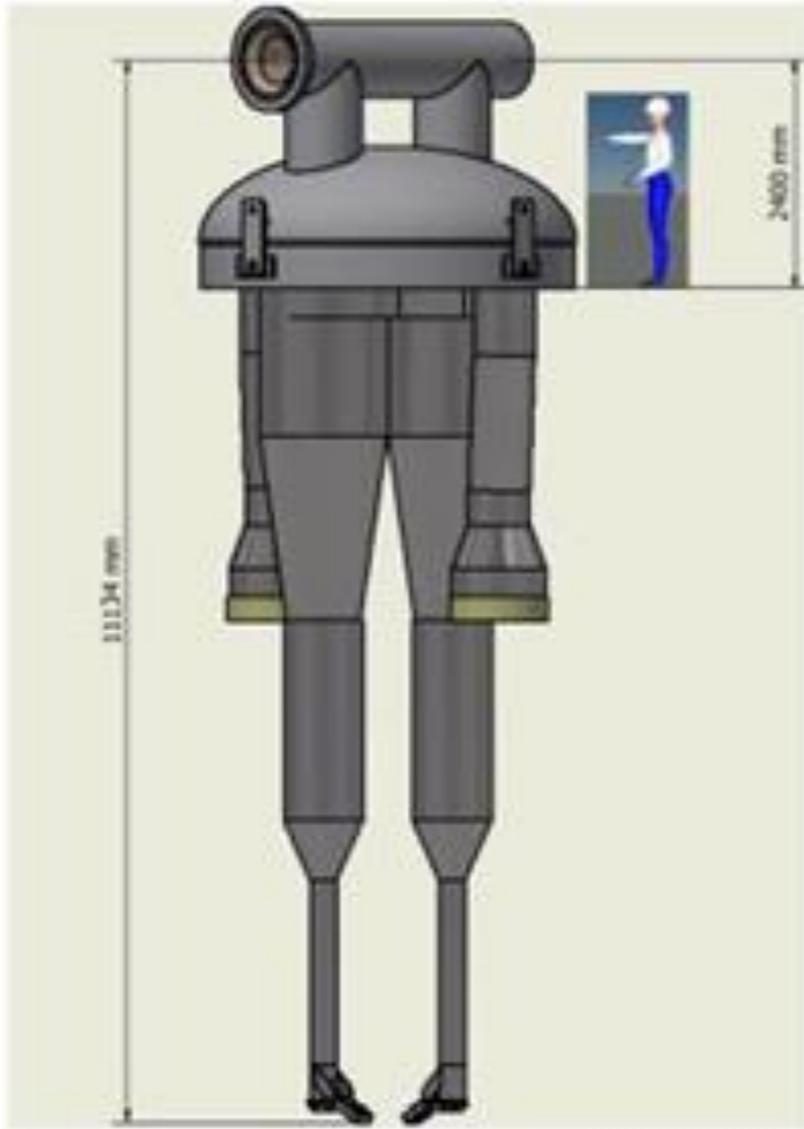
Los trabajos principales son:

- Cambio de ciclones del reactor por nuevo diseño.
 - *Dos piezas de + 11 m de alto*
 - *Relleno de la bahía para posicionar grúa especial, de gran porte*
 - *Maniobra a 45 m de altura*
- Montaje de válvula de aislamiento en línea de transferencia a la torre fraccionadora.
 - *Cañerías revestidas con material refractario*
 - *Estructuras de apoyo y soporte*
 - *Trabajos en altura sobre equipos existentes*
- Cambio de ciclones del primer regenerador por nuevo diseño de doble etapa.
- Cambio del separador del riser por nuevo diseño.
- Cambio de configuración de las toberas de inyección de carga.
- Incorporación de nuevo relleno y anillo de vapor de stripping.



PARADA DE MANTENIMIENTO 2023

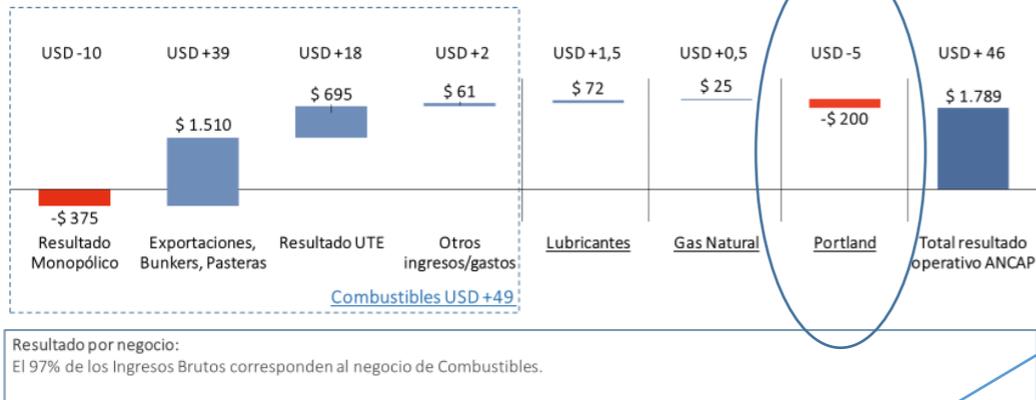
Renovación tecnológica de la Unidad de Cracking



NEGOCIO DEL CEMENTO Y CAL

RESULTADOS DEL NEGOCIO 2023

RESULTADO OPERATIVO POR UNIDAD DE NEGOCIO



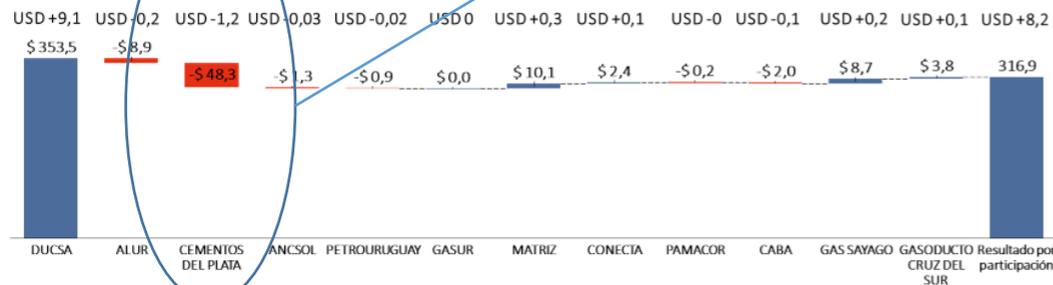
Producción de cemento (ANCAP):
USD -5 millones

Producción de cal + comercialización de cemento y cal (CdP):
USD -1,2 millones

Pérdida 1er. Trimestre:
USD -6,2 millones

RESULTADO POR PARTICIPACIÓN EN EMPRESAS

Detalle del resultado de cada empresa dentro del balance de ANCAP



Participación de mercado ANCAP: 33%

Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 38,648/USD.

ASOCIACIÓN

<https://www.comprasestatales.gub.uy/consultas/detalle/mostrar-llamado/1/id/i393780>

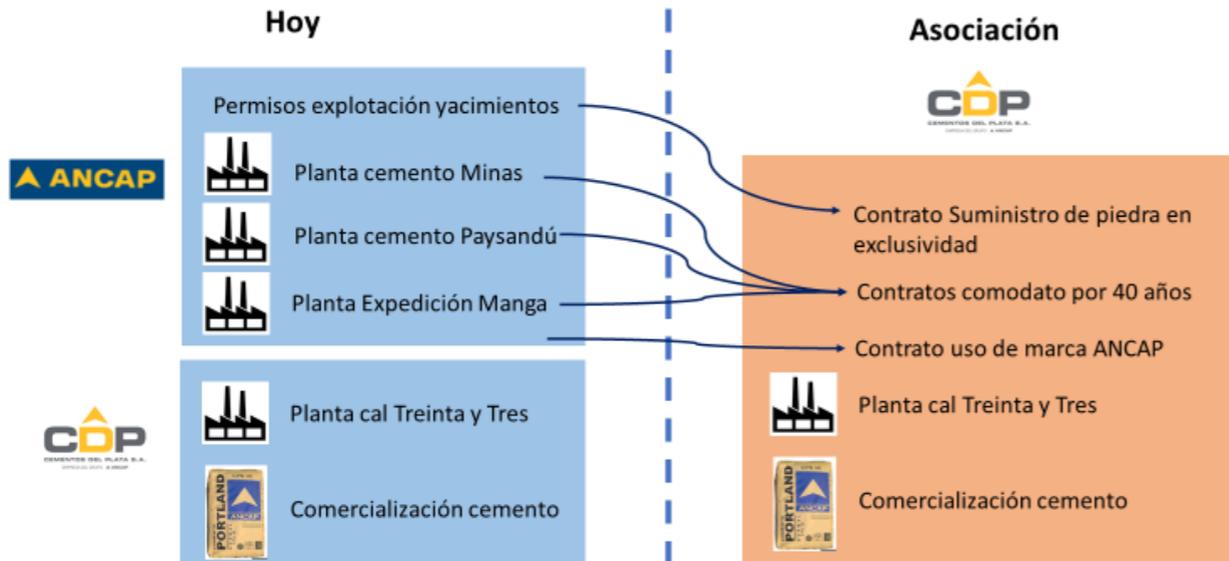
- *ANCAP se mantiene en el negocio (10 al 30%) y la marca ANCAP en el mercado local.*
- *ANCAP mantiene la explotación de los yacimientos de piedra caliza.*
- *ANCAP tendrá poder de veto en decisiones clave en el directorio de la sociedad.*
- *ANCAP va a contemplar todas las situaciones del personal, caso por caso.*
- *ANCAP no va a ir adelante con propuestas que no contemplen a todos los trabajadores de forma justa. Los interesados deben incluir en su oferta su propuesta de plantilla de personal y se los alienta a que contraten la mayor cantidad posible de trabajadores de la industria.*
- *El SOCIO aportará:*
 - *Capital de trabajo para continuidad operativa (USD 25 millones a la firma de los contratos)*
 - *Inversiones mandatorias (USD 16 millones en primeros tres años)*
 - *Inversiones del Plan de Negocios (en primeros siete años)*
 - *Conocimiento tecnológico*
 - *Mercado*

ETAPAS ASOCIACIÓN



ASOCIACIÓN INTEGRAL: total o parcial

1. Esquema prioritario: asociación integral única



8

2. Alternativa: asociación integral dividida



9

PROYECTO DE e-FUELS DEL GRUPO ANCAP

CONTEXTO COMBUSTIBLES ALTERNATIVOS

Son combustibles renovables de similar composición molecular que los combustibles fósiles por lo que pueden ser utilizados en los motores de combustión interna.

¿Qué son los biocombustibles?

Los biocombustibles son aquellos que se obtienen a partir de materia orgánica. Con distintas tecnologías se puede alcanzar una gran variedad de combustibles renovables que pueden incluir hidrógeno verde.

¿Qué son los e-fuels?

Los e-fuels son combustibles sintéticos, producidos a partir de **hidrógeno verde** y **CO₂ biogénico**, que pueden ser utilizados en lugar de los combustibles de origen fósil con el objetivo de **reducir las emisiones de CO₂**.

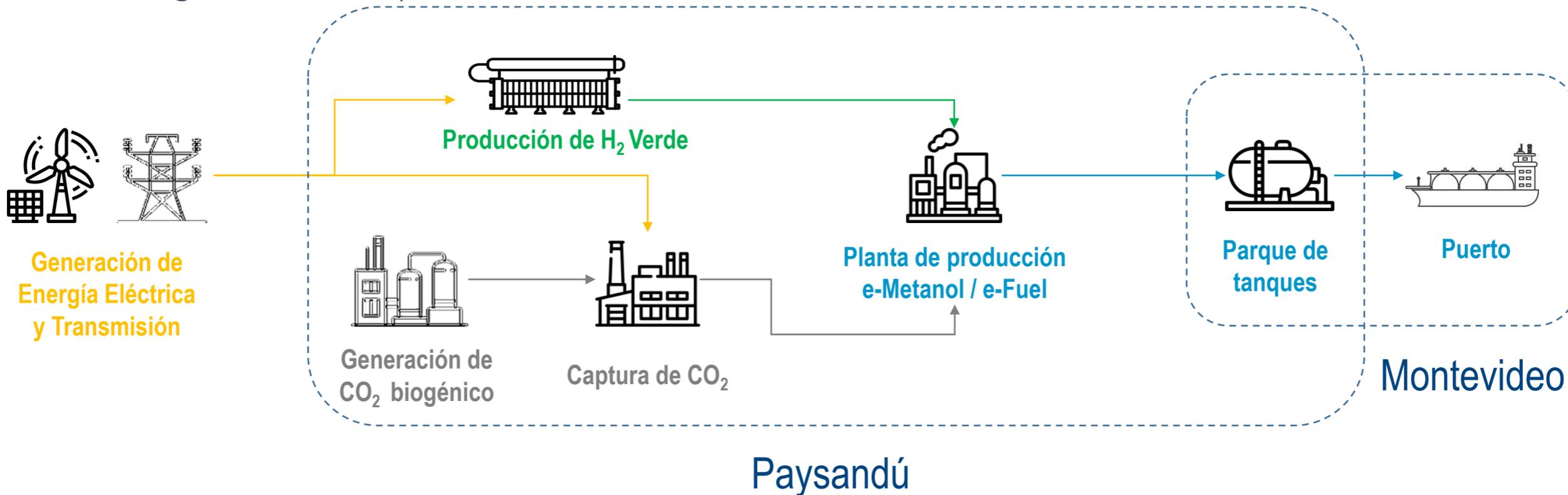
Situación global de los e-fuels

El mercado de e-fuels es incipiente, y está siendo creado por vía de incentivos, regulaciones y subsidios, principalmente en Europa y otras economías desarrolladas, con el objetivo de aumentar la escala de los componentes de su cadena productiva y así reducir sus costos que hoy son superiores a los combustibles que reemplazan.

PROYECTO E-FUELS EN PAYSANDÚ

Tal como se presenta en la Hoja de Ruta de Hidrógeno Verde, ANCAP presenta facilidades logísticas y la destilación etanol de ALUR en Paysandú en particular, presentan ventajas comparativas para la producción de e-fuels.

El grupo ANCAP está realizando un proceso competitivo para seleccionar un desarrollador y un proyecto conceptual para la producción de e-fuels a partir de la captura del CO₂ biogénico generado en la planta de etanol y los activos logísticos del Grupo.



PRINCIPALES HITOS DEL PROCESO



ABASTECIMIENTO DE AGUA INDUSTRIAL A LA REFINERÍA

PRINCIPALES USOS DEL AGUA EN REFINERÍA

Generación de vapor

Se requieren especificaciones muy exigentes de agua para la alimentación a los generadores de vapor.

ANCAP cuenta con tratamiento de agua para llegar a estas altos requerimientos de partiendo de agua de OSE típica históricamente.

El vapor en la refinería tiene variados usos de gran importancia para su funcionamiento, por ejemplo fluido motriz para compresores y bombas de proceso, calefacción de productos pesados, entre otros procesos.

Alimentación a la torre del sistema de enfriamiento

En condiciones normales se alimenta con agua de OSE

Sistema semicerrado de agua que se utiliza en numerosos intercambios de calor para enfriamiento diferentes procesos.

SITUACIÓN DE AGUA HISTÓRICAMENTE ATÍPICA

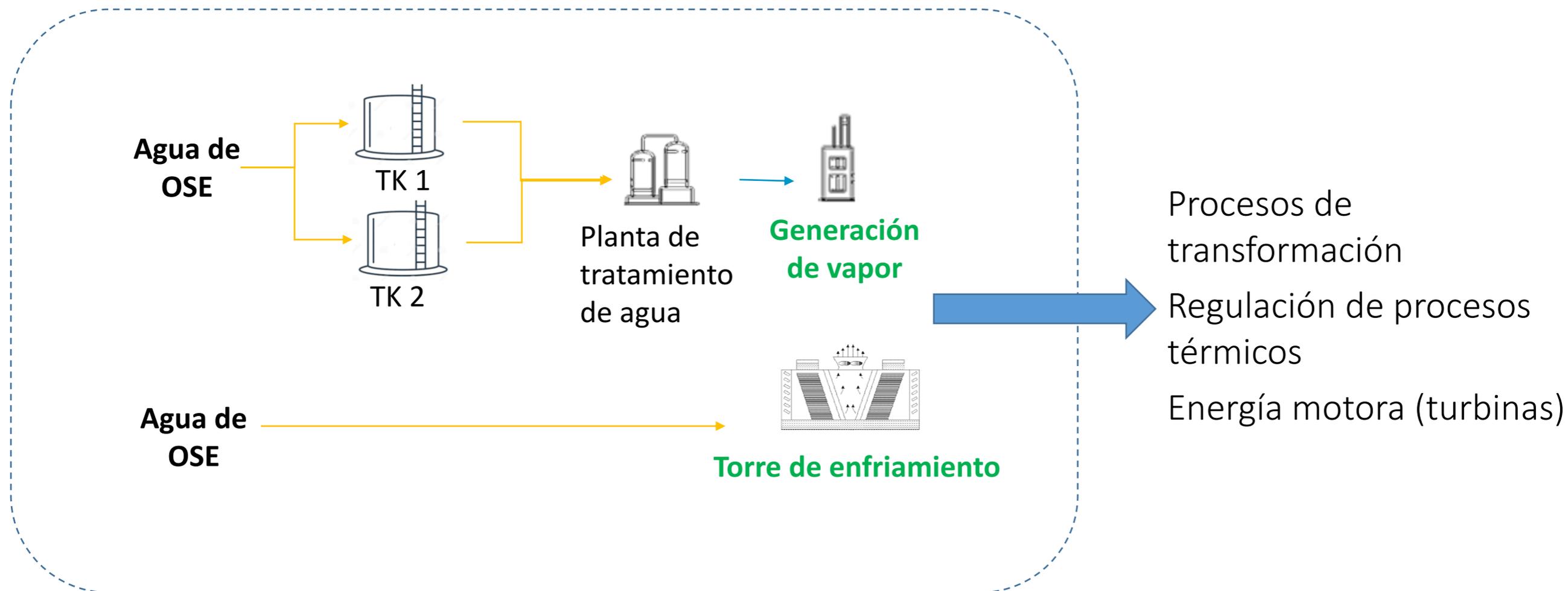
En situación normal en la refinería se consumen 180.000-200.000 litros por hora de agua de OSE. A fines de enero la concentración de sales comenzó a incrementarse determinando la necesidad de tomar acciones para sostener los procesos productivos, manteniendo las calidades requeridas por los usos de agua en la refinería.

Acciones tomadas ante la actual alta presencia de cloruro de sodio en el agua

- Extremar los ahorros en el uso del agua
- Se separaron los circuitos de agua según el requerimientos dependiendo de su uso
- Transporte de agua tratada desde plantas de UTE hasta La Teja con flota de camiones de ANCAP
- Instalación de planta de osmosis inversa (desalinización) adquirida a UTE. A la brevedad se instalará otra planta de osmosis inversa adquirida a un privado, que acaba de arribar a la refinería
- Transporte de agua desde el Río Uruguay en barcazas de ANCAP e instalación de planta UPA para su tratamiento
- Toma de agua desde pozos semisurgentes propios

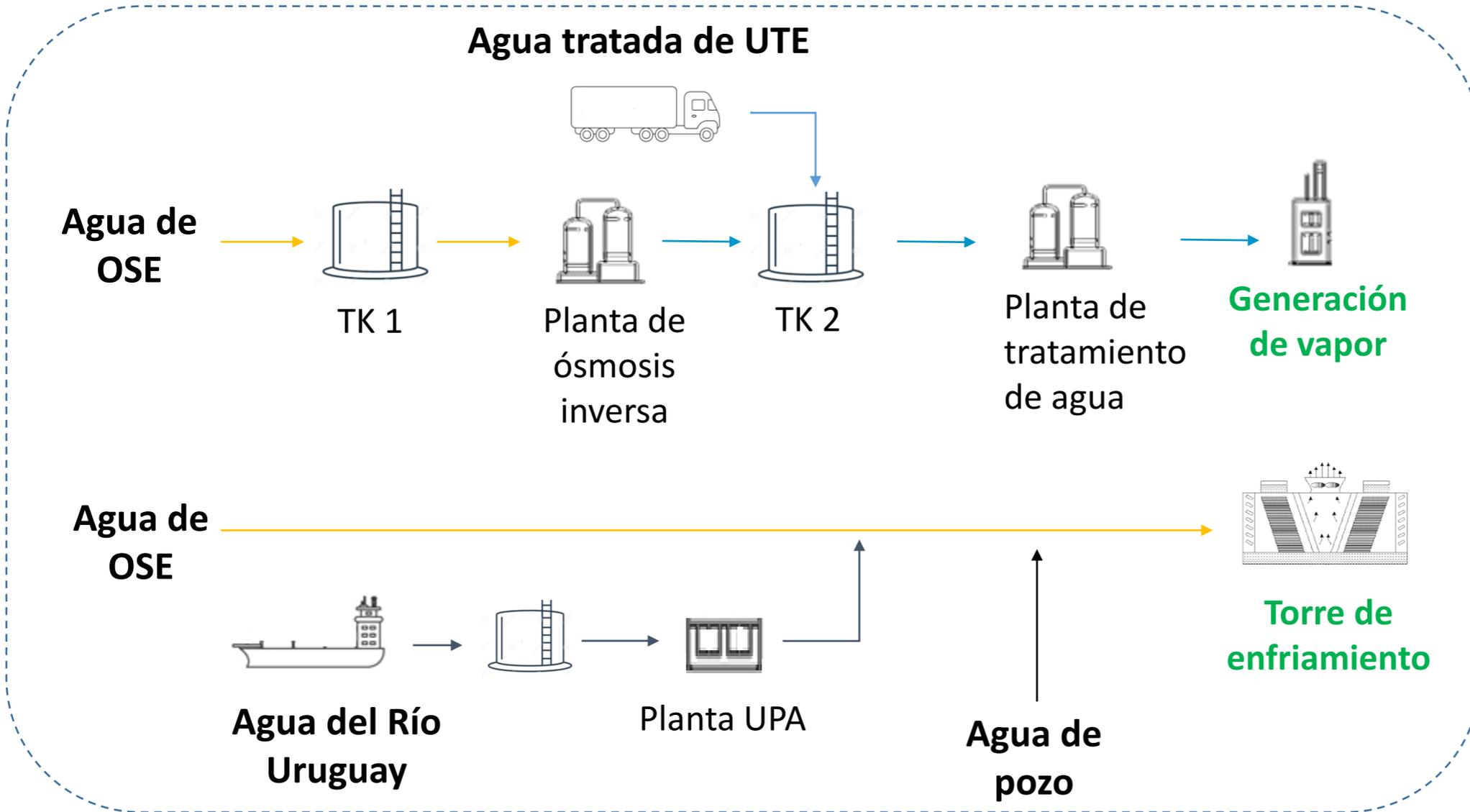
ESQUEMA NORMAL DE USO DE AGUA

Se representan solamente los dos usos principales:



ESQUEMA DE USO DE AGUA CON LAS ACCIONES TOMADAS

Se representan solamente los dos usos principales:



Con estas acciones la situación se encuentra estable, pero se monitorea en forma permanente.

PROYECTO RACIONALIZACIÓN Y REUSO DE AGUA EN REFINERÍA

- Como primera medida de racionalización se analiza la sustitución de la fuente de agua para usos industriales.
- Entre los proyectos del presupuesto de inversiones del próximo quinquenio ANCAP espera respuesta de IM para una iniciativa planteada en 2020 de racionalización de usos del agua y su reúso en la refinería.
- Esta iniciativa está de acuerdo con las mejores prácticas de la industria, tendiente a la reducción de costos y a la disminución de la huella ambiental de la refinería y que permita dejar de consumir agua de OSE para usos industriales.

MUCHAS GRACIAS