

# PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

## Ejercicio 2015

Abril 2016

## 10 CLAVES DEL BALANCE 2015 DE ANCAP

1. **SE REVIERTE LA TENDENCIA.** El resultado operativo de 2015, sin incluir ajustes contables, fue de 27 millones de dólares con lo cual se revirtió la tendencia negativa de los últimos años.
2. **PLAN DE ADECUACIÓN FINANCIERA Y COMPROMISOS DE GESTIÓN.** Desde fines de 2014 se implementó un Plan de Adecuación Financiera y en julio de 2015 plasmados en el Presupuesto Elevado se asumen compromisos de gestión con el Poder Ejecutivo.
3. **METAS PROPUESTAS Y OBJETIVOS ALCANZADOS.** Se cumplieron el 90% de los compromisos de gestión para el 2015; algunas metas fueron superadas. En todos los casos los indicadores tuvieron evolución positiva.
4. **REDUCCIÓN DE GASTOS.** Los gastos de administración y ventas se redujeron un 4% en términos corrientes (sin considerar el efecto de la inflación). Lo que equivale una reducción mayor al 10% en términos constantes.
5. **VENTA LOCAL ESTABLE.** En pesos corrientes, comparado con 2014 se registró un ingreso por ventas locales estable, resultado de un mayor volumen de ventas y un menor precio promedio de los productos comercializados.
6. **BAJA DE INGRESOS.** Los ingresos brutos totales bajaron un 3% debido a la reducción de las exportaciones y los ingresos netos bajaron un 11% por aumento de los márgenes de distribuidoras y estaciones de servicios, así como del IMESI.
7. **RESULTADO FINANCIERO NETO.** Si consideramos el resultado financiero neto, tenemos que considerar una pérdida por tipo de cambio de 247 millones de dólares, pago de intereses por 42 millones de dólares que si bien se compensa levemente con la cancelación anticipada de PDVSA resulta en un costo neto de 218 millones de dólares.
8. **AJUSTES CONTABLES EN PORTLAND Y CAL.** Durante el 2015 se hicieron algunos ajustes contables en cumplimiento de las Normas Internacionales Contables vigentes. Hubo un deterioro del valor de los activos en los negocios de portland y cal (- 183 millones de dólares) que se compensan sustancialmente con una ganancia por el impuesto diferido (+169 millones de dólares).
9. **LA PRINCIPAL DIFICULTAD.** El superávit que se generó a partir de las operaciones (27 millones de dólares) no fue suficiente para afrontar los costos financieros.
10. **BALANCE.** El resultado del ejercicio 2015 es negativo en 198 millones de dólares, el cual tiene como principal causa las pérdidas por el aumento del tipo de cambio asociadas a la deuda en dólares.

# **CONTENIDO:**

## **ANÁLISIS DE RESULTADOS**

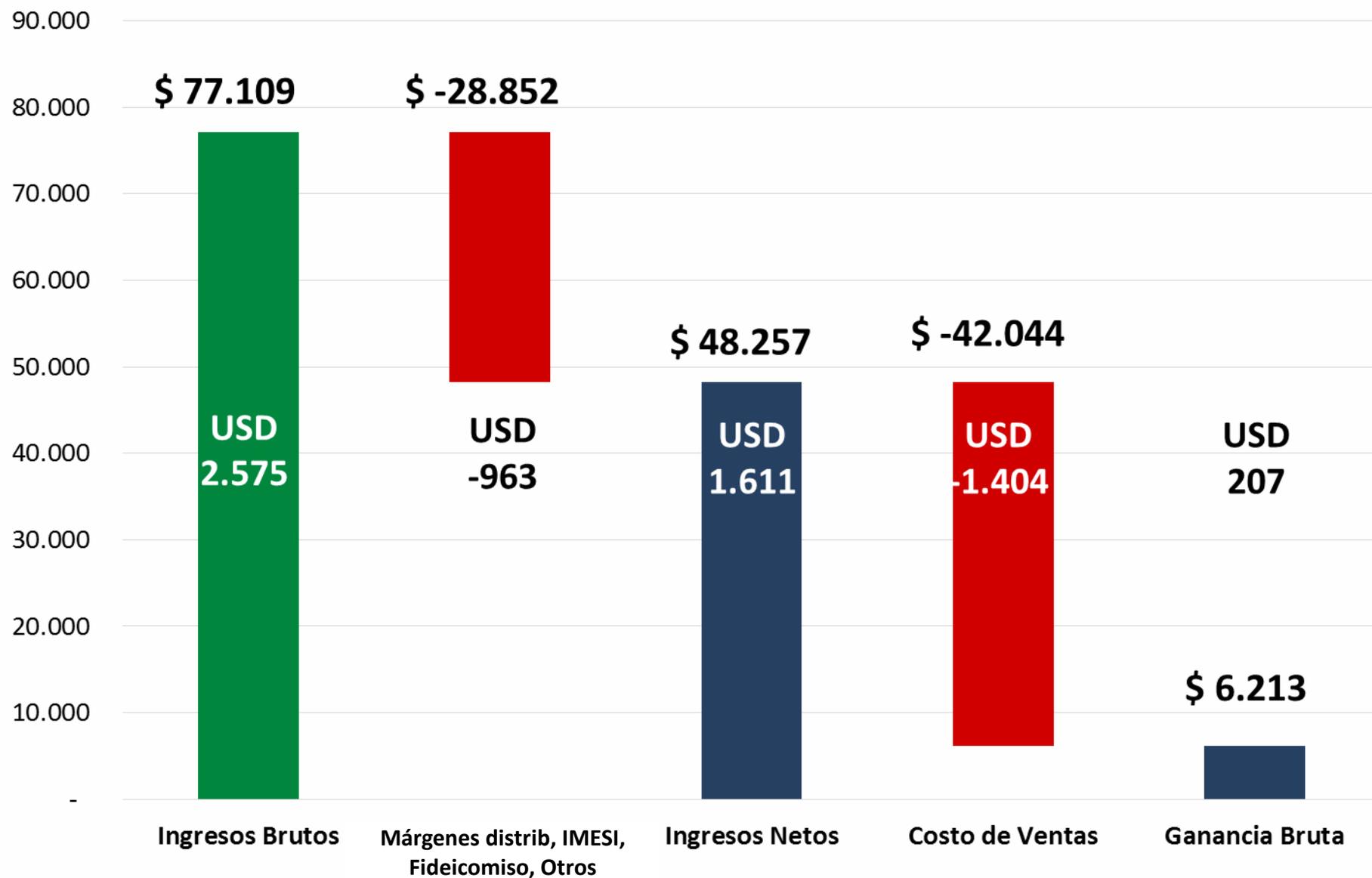
- **Principales Resultados 2015**
- **Evolución de EBITDA 2005-2015**
- **Principales variaciones 2014-2015**
- **Estado de Situación Patrimonial 2014-2015**

## **ACCIONES DE GESTIÓN**

- **Compromisos de gestión 2015**
- **Medidas en curso para el Grupo ANCAP**

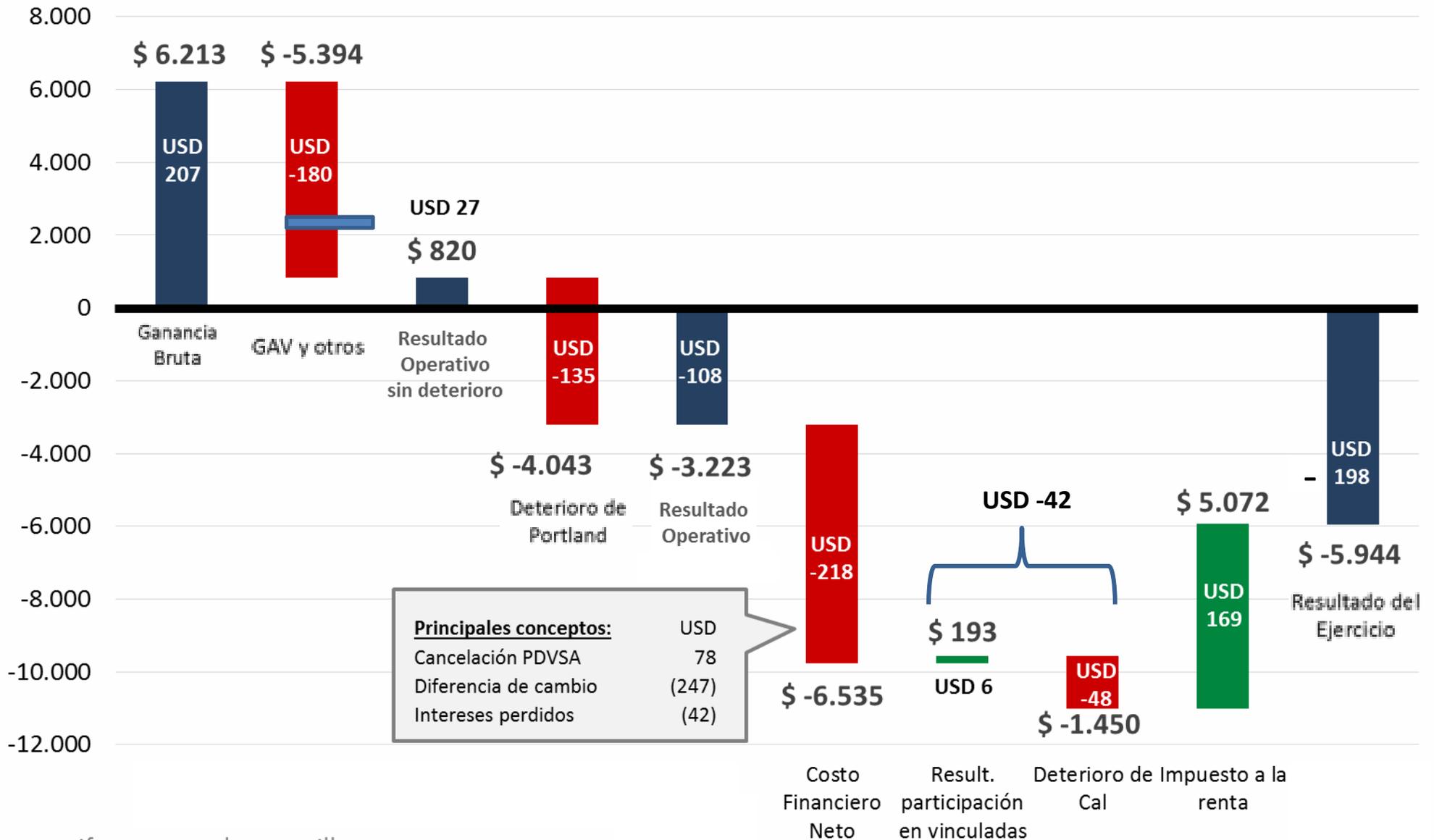
# ANÁLISIS DE RESULTADOS

## PRINCIPALES RESULTADOS 2015 (1/2)



cifras expresadas en millones

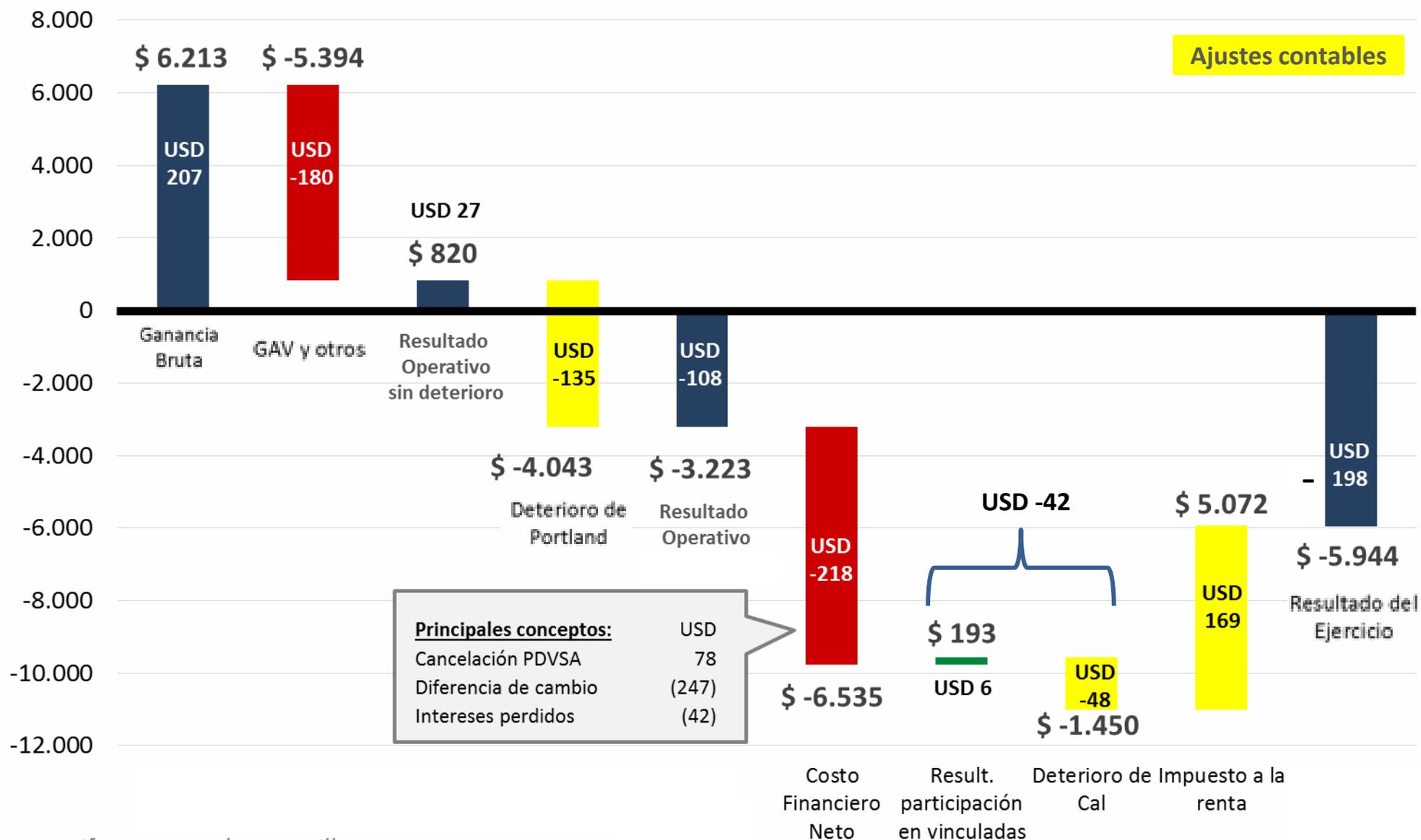
## PRINCIPALES RESULTADOS 2015 (2/2)



cifras expresadas en millones

Los pesos fueron convertidos a TC de cierre = 29,95.

## PRINCIPALES RESULTADOS 2015 (2/2)

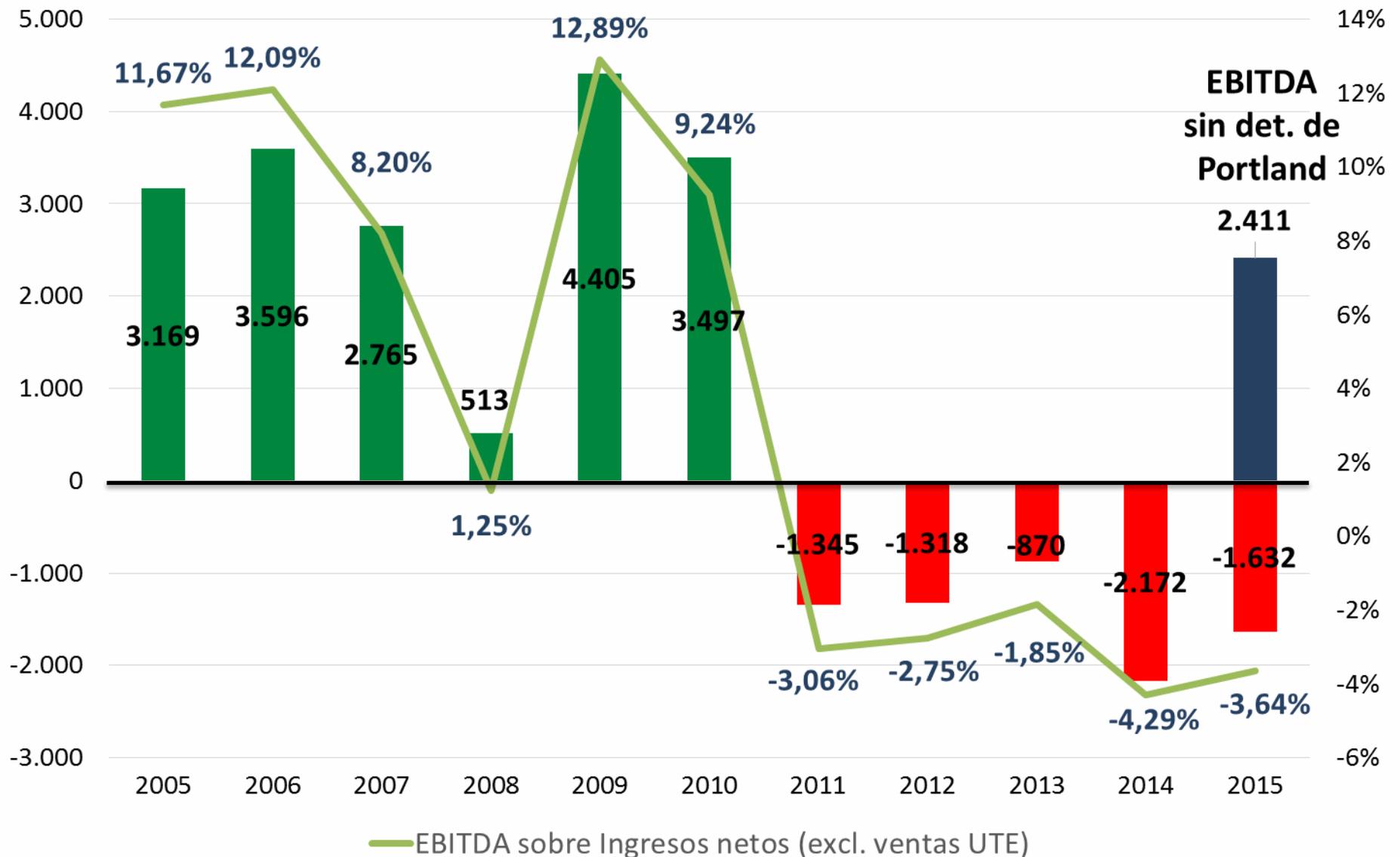


cifras expresadas en millones

Los pesos fueron convertidos a TC de cierre = 29,95.

# EVOLUCIÓN DEL EBITDA 2005-2015

millones de pesos uruguayos



## PRINCIPALES VARIACIONES 2014-2015 (1/3)

Ejercicio finalizado en

dic-14

dic-15

(millones de pesos uruguayos)

### Resumen del Estado de Resultados

**Ingresos brutos**

79.820,56 77.109,33

% variación

-3,4%

**Márg. Distrib., IMESI, Fideicomiso, Otros**

-25.491,07 -28.851,95

% variación

13,2%

**Ingresos netos**

54.329,49 48.257,38

% variación

-11,2%

**Costo de ventas**

-52.248,69 -42.043,99

% variación

-19,5%

**Ganancia bruta**

2.080,80 6.213,39

% variación

198,6%

**Margen bruto**

3,8% 12,9%

Respecto a 2014, la facturación disminuyó 3,4%, al tiempo que los **Márgenes, bonificaciones e IMESI aumentaron 13,2%**, lo que provocó deterioro en los **Ingresos operativos netos de 11,2%**.

(ver hoja 12) ▲

El **costo de ventas 2015 fue 19,5%** menor al del ejercicio anterior por el menor precio del crudo, impactando en la mejora del margen bruto.

(ver hoja 13) ▲

## PRINCIPALES VARIACIONES 2014-2015 (2/3)

| Ejercicio finalizado en<br>(millones de pesos uruguayos) | dic-14    | dic-15    |
|--|-----------|-----------|
| <b>Resumen del Estado de Resultados</b>                  |           |           |
| <b>Gastos de administración y ventas</b>                 | -5.632,36 | -5.406,97 |
| % variación  |           | -4%       |
| <b>Otros gastos/Ingresos</b>                             | 94,28     | -4.029,82 |
| <b>Resultado operativo</b>                               | -3.457,28 | -3.223,40 |
| % variación  |           | -6,8%     |

Los **Gastos de administración y ventas disminuyeron** principalmente por las medidas implementadas en el Plan de Adecuación Financiera.

La pérdida registrada en el ejercicio 2015 corresponde al **ajuste contable extraordinario por el deterioro de Portland** de USD 135 MM.

## PRINCIPALES VARIACIONES 2014-2015 <sup>(3/3)</sup>

| Ejercicio finalizado en<br>(millones de pesos uruguayos) | dic-14    | dic-15    |
|--|-----------|-----------|
| <b>Resumen del Estado de Resultados</b>                  |           |           |
| Costo financiero neto                                    | -4.927,36 | -6.535,29 |
| % variación  |           | 32,6%     |
| Resultado de participación en vinculadas                 | 501,99    | -1.257,56 |
| % variación  |           | -350,5%   |
| Resultado por impuesto a la renta                        | 6,57      | 5.072,24  |
| Resultado del ejercicio                                  | -7.876,08 | -5.944,01 |
| % variación  |           | -24,5%    |

Los resultados financieros pueden desagregarse en: **Diferencia de cambio perdida por USD 247 MM** por los pasivos financieros, **Intereses netos perdidos por USD 42 MM**, contrarrestado por la **ganancia por la cancelación anticipada con PDVSA de USD 78 MM**.

El Resultado de participación en vinculadas incluye el **deterioro de cal por USD 48 MM**.

En el impuesto a la renta se incluye **una ganancia por impuesto diferido de USD 169 MM** generado principalmente por la capitalización y por el efecto del ajuste por deterioro de Portland.

# ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL 2014-2015

| Ejercicio finalizado en                                     | dic-14           | dic-15           |
|---|------------------|------------------|
| (millones de pesos uruguayos)                               |                  |                  |
| <b>Resumen del balance (principales saldos)</b>             |                  |                  |
| Propiedades, planta y equipo                                | 26.560,67        | 22.411,85        |
| Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos | 8.698,16         | 9.476,22         |
| Activo por impuesto diferido                                | 590,37           | 5.662,72         |
| <b>Total Activo No Corriente</b>                            | <b>36.260,35</b> | <b>37.920,50</b> |
| Inventarios   | 13.637,04        | 10.749,93        |
| Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar               | 3.285,19         | 3.273,30         |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                         | 2.425,17         | 2.853,47         |
| <b>Total Activo Corriente</b>                               | <b>20.450,74</b> | <b>17.284,86</b> |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <b>56.711,09</b> | <b>55.205,35</b> |
| Deudas financieras  | 12.062,05        | 20.938,17        |
| Deudas comerciales y otras deudas                           | 7.802,46         | 8,07             |
| <b>Total Pasivo No Corriente</b>                            | <b>19.965,98</b> | <b>21.045,37</b> |
| Deudas financieras  | 13.861,38        | 16.197,55        |
| Deudas comerciales y otras deudas                           | 12.477,60        | 12.618,02        |
| <b>Total Pasivo Corriente</b>                               | <b>26.407,53</b> | <b>28.972,54</b> |
| <b>TOTAL PASIVO</b>   | <b>46.373,51</b> | <b>50.017,91</b> |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                                     | <b>10.337,58</b> | <b>5.187,44</b>  |

Respecto a 2014, **Propiedad, planta y equipo disminuyó** principalmente debido al ajuste por el deterioro de las plantas de Portland.

El **pasivo aumentó** principalmente por la Diferencia de cambio.

El **Patrimonio disminuyó** por la pérdida del ejercicio.

# ACCIONES DE GESTIÓN

# COMPROMISOS DE GESTIÓN 2015

## Resultados de los compromisos asumidos:

| Indicador  | Meta 2015                 | Valor 2015  | Meta alcanzada  |
|--|---------------------------|---|---|
| 1) EBITDA ANCAP                                  | $\geq 0$                  | USD 80,5MM sin det. portland<br>USD -54,5MM con det. Portland |    |
| 2) Costo operativo unitario (ANCAP)              | Aumento s/2014 $\leq 0\%$ | -7,45%  |    |
| 3) Margen de Refinación                          | 1,43 USD/Bbl              | 6,73 USD/Bbl  |    |
| 4) Cumplimiento meta horas extras                | Reducción s/2014: 20%     | -11%  |    |
| 5) Cumplimiento meta gastos Publicidad           | Reducción s/2014: 50%     | -65%  |    |
| 6) Nivel de Seguridad en Inventario Combustibles | $\geq 97\%$               | 100%  |    |
| 7) Participación mercado Estaciones de Servicio  | 58%                       | 59,51%  |  |
| 8) Participación mercado Lubricantes ANCAP       | 36%                       | 38,04%  |  |
| 9) Desarrollo biodiesel                          | 5%                        | 6,1%  |  |
| 10) Desarrollo bioetanol                         | 7%                        | 7,9%  |  |
| 11) Disponibilidad mecánica Refinería            | $\geq 93\%$               | 93,3%   |  |

## MEDIDAS EN CURSO PARA EL GRUPO ANCAP <sup>(1/5)</sup>

En el período 2016-2017 se continuarán las pautas establecidas dentro el Plan de Adecuación Financiera a las que se integrarán las recomendaciones realizadas por la Comisión Interministerial.

**¿En qué líneas de trabajo profundizaremos?**

- a) Costos Gestionables: “Cada peso cuenta”**
- b) Inversiones: Priorización de los recursos disponibles para garantizar el futuro**
- c) Costos No Gestionables: Mitigación sistemática**

# MEDIDAS EN CURSO PARA EL GRUPO ANCAP (2/5)

## a) COSTOS GESTIONABLES

Oportunidades de distinto orden de magnitud pero 'cada peso cuenta'



# MEDIDAS EN CURSO PARA EL GRUPO ANCAP <sup>(3/5)</sup>

## Priorización de los recursos disponibles para garantizar el futuro

### b) INVERSIONES

- **Garantizar las inversiones no discrecionales:**
  - Obligatorias para cumplir con normativas vigentes
  - Que aseguren las condiciones operativas de las Plantas y las condiciones de trabajo adecuadas
  
- **Mantener una visión de largo plazo:**
  - Inversiones estratégicas para el desarrollo de los negocios
  
- **Mayor disciplina en la gestión:**
  - Ajustadas al presupuesto acordado para el quinquenio con el Poder Ejecutivo.
  - Cumplir con el Sistema Nacional de Inversión Pública (SNIP)
  - ‘Ganarse el derecho a invertir’ – introducir mejores prácticas para mayor credibilidad
  - Metodología de Seguimiento de inversiones.

## c) COSTOS NO GESTIONABLES Mitigación sistemática

### Los principales factores exógenos son:

- Precio de Crudo de referencia
- Tasa de referencia
- Tipo de cambio
- Precios de commodities

### ANCAP no incide en estos parámetros pero debe gestionar su impacto:

- Para evitar la volatilidad del precio de los combustibles
- Para evitar tomar riesgos innecesarios

### Alternativas bajo análisis:

- Coberturas contratadas
- Coberturas inherentes al manejo del negocio
- Generando reservas para poder afrontar variaciones

## ACCIONES ESTRATEGICAS DE GESTIÓN

- Alinear a todo el Grupo ANCAP bajo los objetivos estratégicos y políticas consistentes
- Priorizar los recursos en el mejor interés de ANCAP
- Agilizar la gestión mediante mandatos claros e información oportuna
- Ejercer un control eficiente basado en gestión de riesgos y rendición de cuentas

**En suma, las orientaciones inmediatas de gestión:**

- **Mejora de gobierno corporativo**
- **Mejores sistemas de información**
- **Gestión integral del riesgo**

**MUCHAS GRACIAS**