

RESULTADOS ANCAP

PRIMER SEMESTRE 2020

ESTADOS INDIVIDUALES

Agosto 2020

RESUMEN EJECUTIVO

- En el primer semestre ANCAP arrojó un **resultado negativo por 41 MMUSD** (preliminar)
 - El Resultado operativo fue positivo por 7 MM USD.
 - Se registró una pérdida en resultados financieros de 62 MM USD, mayoritariamente producto de la variación del tipo de cambio.
- De todos los ingresos que percibe ANCAP el 47% se destina a impuestos, tasas y costos de distribución secundarios y el **53% son Ingresos efectivos para la Empresa.**
 - El 78% de los Ingresos ANCAP se destina a crudo y biocombustibles.
 - El costo de todo el personal de ANCAP es 4,8% de la facturación de la Empresa.
- El impacto de la crisis sanitaria afectó la demanda del mercado interno con una caída del 9% en todos los productos. En el mes de abril las gasolinas cayeron 38%. Para el semestre la caída en la venta de gasolinas fue del 12% y 5% en el gasoil, respecto al mismo período de 2019.
- La consecuente caída en los ingresos netos fue de 17,3% (caída de volumen, suba de IMESI, suba de márgenes y suba de bonificaciones).
- Durante el primer semestre se mantuvo la estrategia de cobertura de crudo combinando distintas herramientas. Adicionalmente, se trabajó con MEF para el segundo semestre.

Los saldos informados son preliminares. Se encuentra pendiente la evaluación por parte del auditor de los Flujos de fondos proyectados de Cementos del Plata y la proyección del Flujo de fondos de ANCAP para evaluar el Activo por impuesto diferido.

CONTENIDO

- ESTADO DE RESULTADOS ANCAP
- ANÁLISIS DE RESULTADOS PROPIOS DE ANCAP
 - Ingresos efectivos para ANCAP
 - Resultado operativo ANCAP
 - Resultado operativo por negocios
 - Resultado neto ANCAP
- COMPRAS DE CRUDO Y COBERTURAS 2020
- PRESUPUESTO 2020

ESTADO DE RESULTADOS

ESTADO DE RESULTADOS

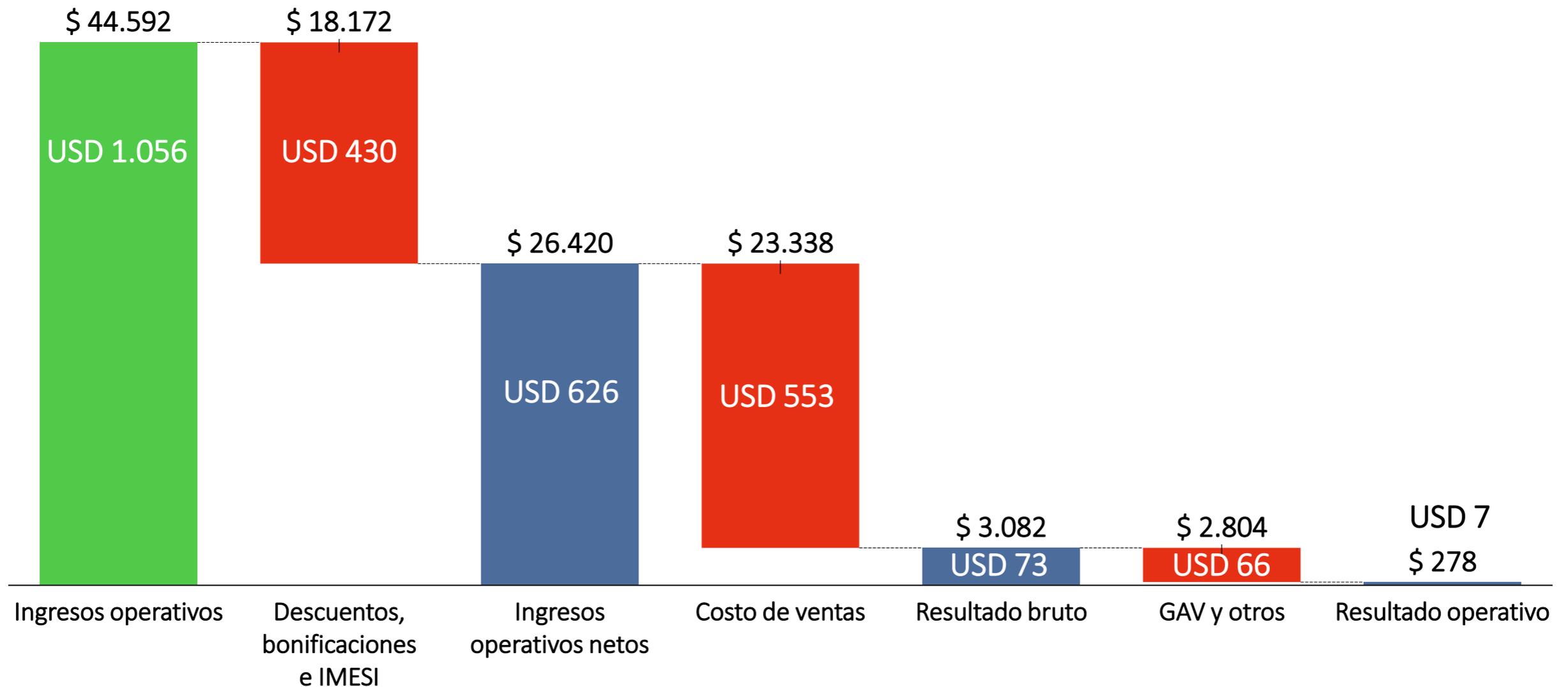
junio 2019* - junio 2020

Período finalizado en	jun-2019*	jun-2020	% variación
Principales variaciones			
Ingresos brutos	52.555,48	44.592,15	-15,2%
Márg. Distribución, IMESI, Fideicomiso, Otros	-20.623,00	-18.171,55	-11,9%
Ingresos netos	31.932,48	26.420,60	-17,3%
Costo de ventas	-25.845,77	-23.337,97	-9,7%
Ganancia bruta	6.086,71	3.082,63	-49,4%
Gastos de administración y ventas	-3.232,24	-2.871,08	-12,5%
Otros gastos/Ingresos	92,98	66,91	-28,0%
Resultado operativo	2.897,45	278,46	-90,4%
Costo financiero neto	-1.909,34	-2.613,42	36,9%
Resultado de participación en vinculadas	270,52	444,83	64,4%
Resultado antes de impuestos	1.258,63	-1.890,13	-250,2%
Resultado por impuesto a la renta	-244,30	150,72	-161,7%
Resultado del período	1.014,33	-1.739,41	-271,5%
<i>Margen bruto</i>	<i>19%</i>	<i>12%</i>	

Los saldos son preliminares. Se encuentra pendiente la evaluación por parte del auditor de los Flujos de fondos proyectados de Cementos del Plata y la proyección del Flujo de fondos de ANCAP para evaluar el Activo por impuesto diferido.

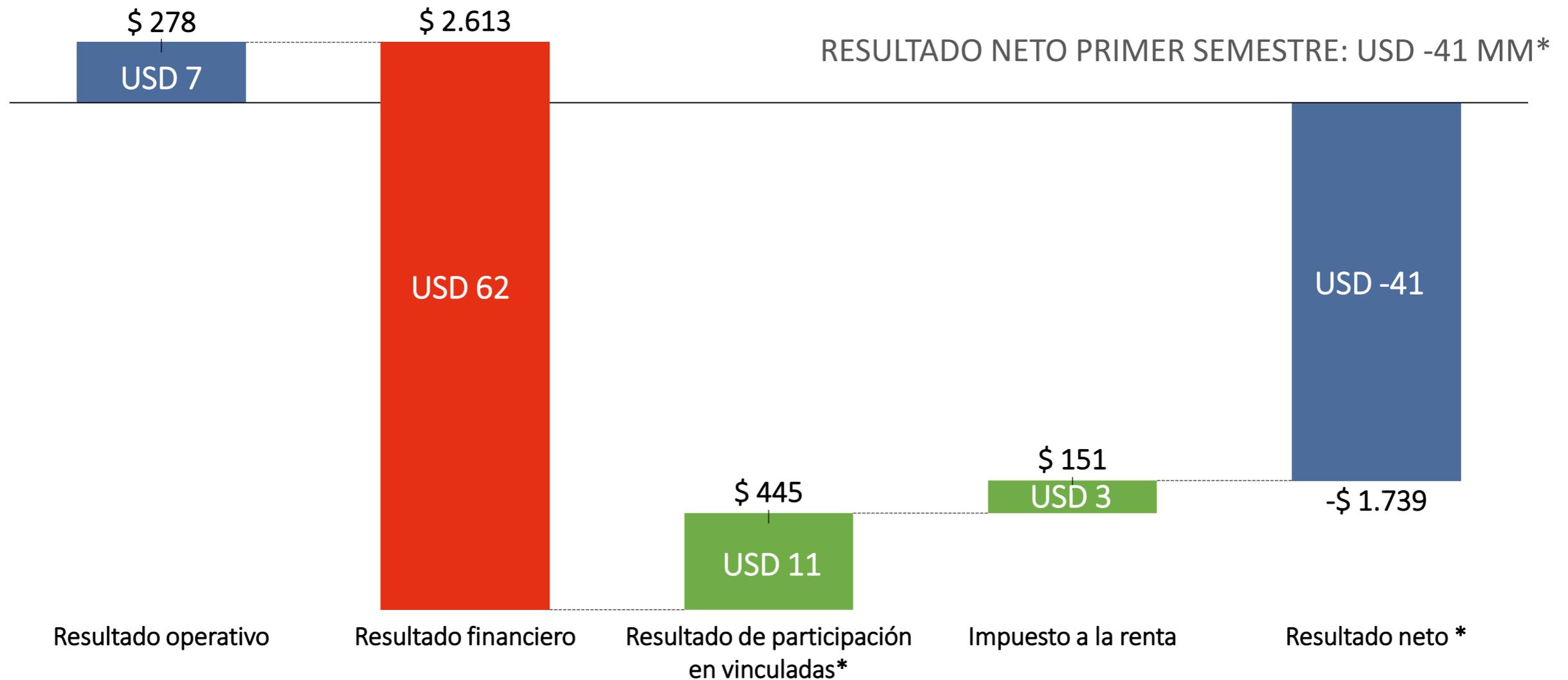
Cifras expresadas en millones de pesos uruguayos junio 2019 ajustados a junio 2020.

PRINCIPALES RESULTADOS PRIMER SEMESTRE 2020 (1/2)



Los saldos son preliminares. Se encuentra pendiente la evaluación por parte del auditor de los Flujos de fondos proyectados de Cementos del Plata y la proyección del Flujo de fondos de ANCAP para evaluar el Activo por impuesto diferido.
 Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$ 42,212/USD.

PRINCIPALES RESULTADOS PRIMER SEMESTRE 2020 (2/2)

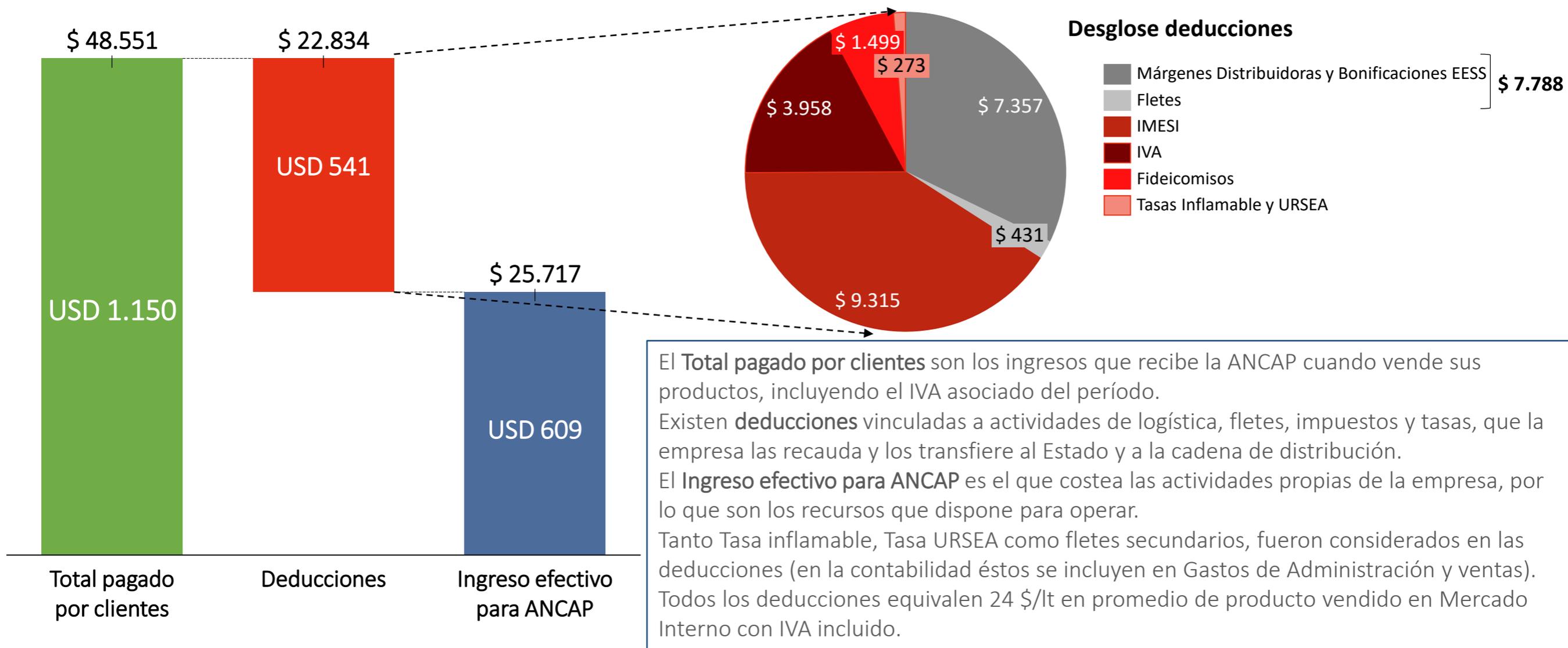


*Los saldos son preliminares. Se encuentra pendiente la evaluación por parte del auditor de los Flujos de fondos proyectados de Cementos del Plata y la proyección del Flujo de fondos de ANCAP para evaluar el Activo por impuesto diferido.

Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$ 42,212/USD.

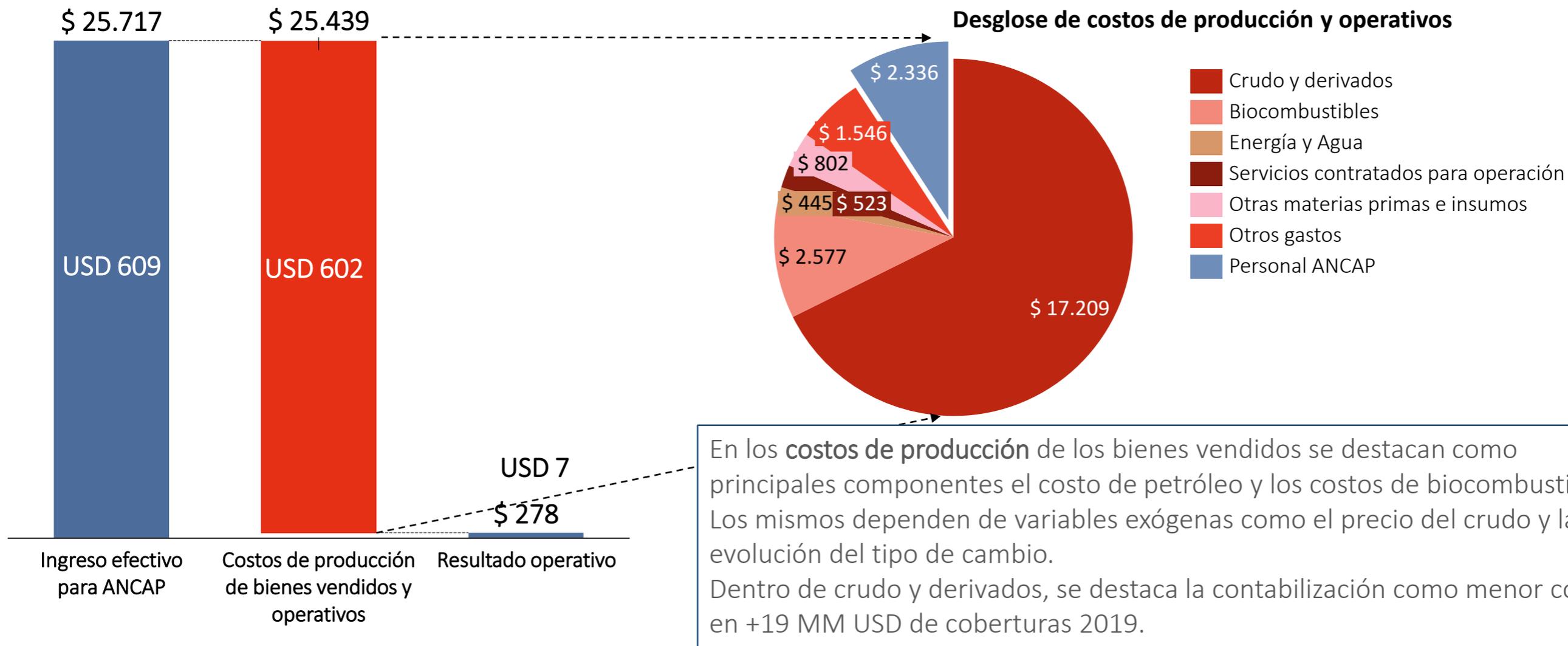
ANÁLISIS DE RESULTADOS PROPIOS DE ANCAP

INGRESOS EFECTIVOS PARA ANCAP



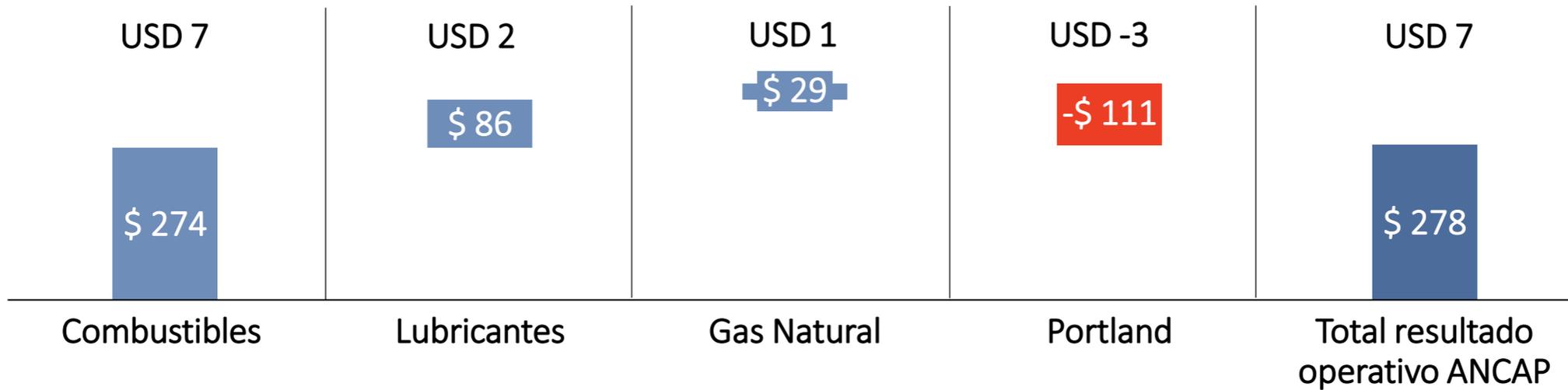
Los saldos son preliminares. Se encuentra pendiente la evaluación por parte del auditor de los Flujos de fondos proyectados de Cementos del Plata y la proyección del Flujo de fondos de ANCAP para evaluar el Activo por impuesto diferido. Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$ 42,212/USD.

RESULTADO OPERATIVO ANCAP



Los saldos son preliminares. Se encuentra pendiente la evaluación por parte del auditor de los Flujos de fondos proyectados de Cementos del Plata y la proyección del Flujo de fondos de ANCAP para evaluar el Activo por impuesto diferido.
 Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$ 42,212/USD.

RESULTADO OPERATIVO POR NEGOCIOS



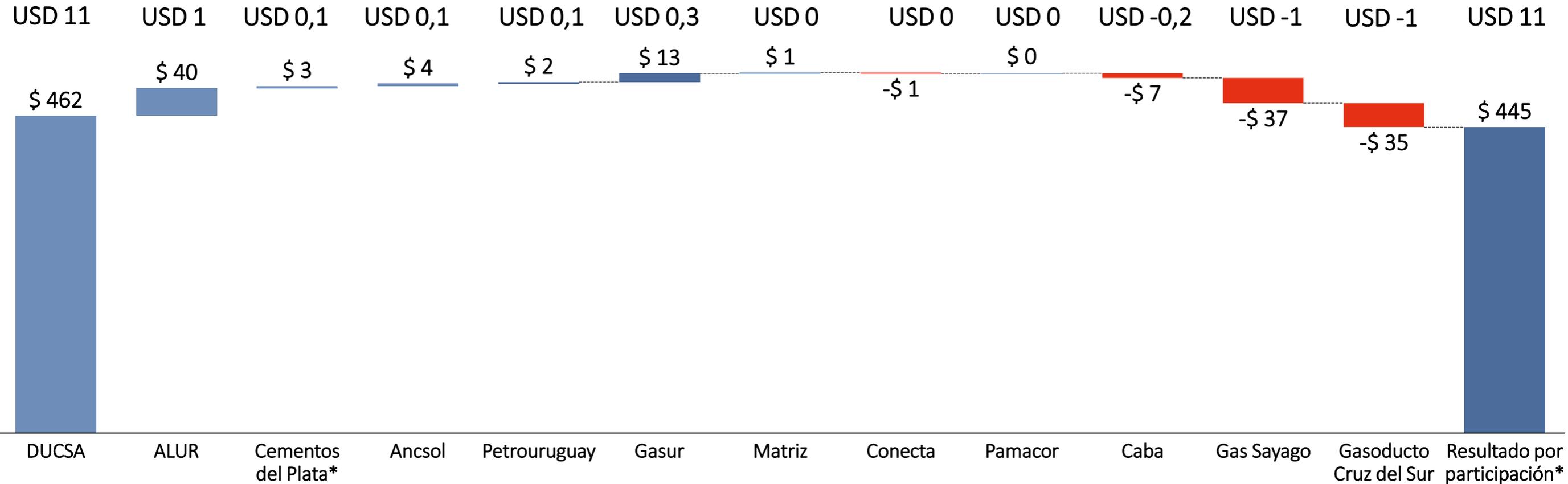
Resultado por negocio:

El 96% de los Ingresos Brutos corresponden al negocio de Combustibles, mientras que el resto lo componen los otros negocios: el aporte de Lubricantes y Gas Natural se compensan con el resultado negativo de Portland.

Los saldos son preliminares. Se encuentra pendiente la evaluación por parte del auditor de los Flujos de fondos proyectados de Cementos del Plata y la proyección del Flujo de fondos de ANCAP para evaluar el Activo por impuesto diferido.

Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$ 42,212/USD.

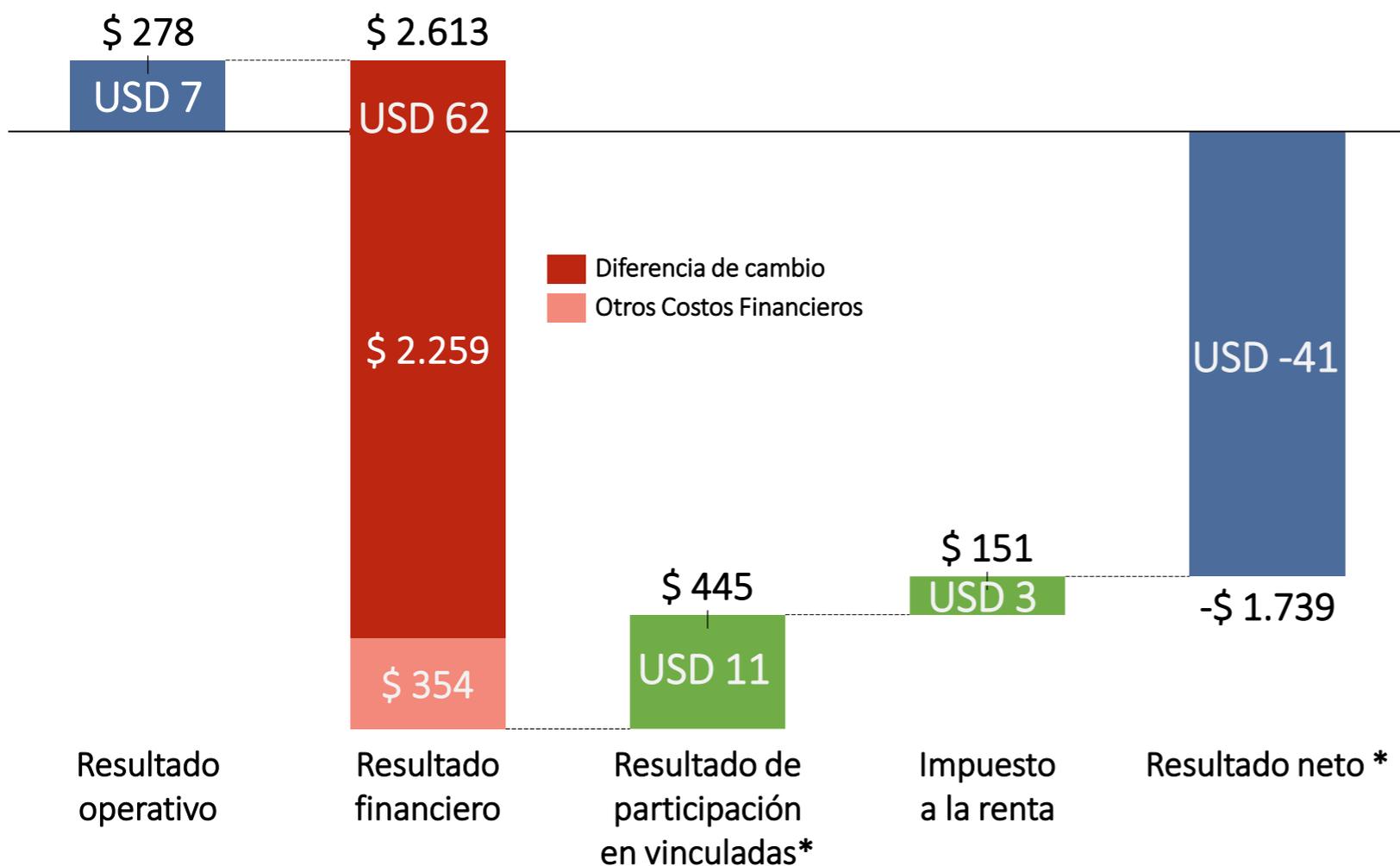
RESULTADO PARTICIPACIÓN EN VINCULADAS



*Los saldos son preliminares. El Resultado por Participación en Cementos del Plata puede cambiar en función del resultado del análisis del auditor de los Flujos de fondos proyectados.

Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$ 42,212/USD.

RESULTADO NETO ANCAP



Resultado financiero:

De los pasivos de ANCAP la porción en dólares es USD 495 MM (a junio 2020). Dicha posición se compone de deudas comerciales y otras deudas (USD 220 MM - principalmente proveedores de materia prima a 90 días) y deudas financieras (USD 275 MM).

La posición monetaria neta en dólares es USD 425 MM a junio y genera diferencia por tipo de cambio. La evolución del valor del peso respecto al dólar en el semestre (-13%), resultó en una pérdida financiera por este concepto de \$ 2.259 MM.

Los saldos son preliminares. Se encuentra pendiente la evaluación por parte del auditor de los Flujos de fondos proyectados de Cementos del Plata y la proyección del Flujo de fondos de ANCAP para evaluar el Activo por impuesto diferido.

Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$ 42,212/USD.

COMPRAS DE CRUDO Y COBERTURAS

COMPRAS DE CRUDO

Número de embarque	Fecha de compra	Fecha de descarga prevista	Fecha de pago del embarque	Cantidad de barriles recibidos	Precio Brent en el mercado internacional en el mes de descarga (USD/bbl)	Precio de referencia pactado para el crudo adquirido (USD/bbl)	Precio unitario pagado para la calidad adquirida (\$/bbl)
#1	30-Oct-19	1-Ene-20	3-Abr-20	711.034	63,51	63,51	2.969,58
#2	20-Nov-19	17-Ene-20	17-Abr-20	816.787	63,51	63,51	2.941,44
#3	3-Dic-19	4-Feb-20	11-May-20	685.075	55,44	55,44	2.625,39
#4	5-Dic-19	26-Feb-20	4-Jun-20	947.190	55,44	55,44	2.624,72
#5	12-Dic-19	13-Mar-20	12-Jun-20	702.194	31,83	31,83	1.541,00
#6	23-Ene-20	26-Mar-20	3-Jul-20	1.032.470	31,83	31,83	1.490,26
#7	11-Feb-20	13-Abr-20	13-Jul-20	1.039.677	18,55	55,65	2.537,52
#8	4-Mar-20	11-May-20	12-Ago-20	1.048.372	28,98	51,51	2.248,52
#9	11-Mar-20	5-Jun-20	16-set-20	1.047.308	40,06	30,81	1.502,34*
#10	20-May-20	9-Jul-20	21-Oct-20	992.535	43,35	43,35	2.078,24*
#11	17-Jun-20	13-Ago-20	11-Nov-20				

Los embarques 7, 8 y 9 fueron pactados como compras físicas con entrega diferida (precio pactado al momento de la compra)

El precio promedio pagado a la fecha es \$ 2.351 pesos por barril recibido y el precio implícito en la paramétrica de precios al público es de \$ 1.831 por barril (Disponible en Sitio web: Paramétrica de fijación de tarifas).

*Importes estimados

COBERTURAS DE CRUDO CONTRATADAS

PRIMER SEMESTRE

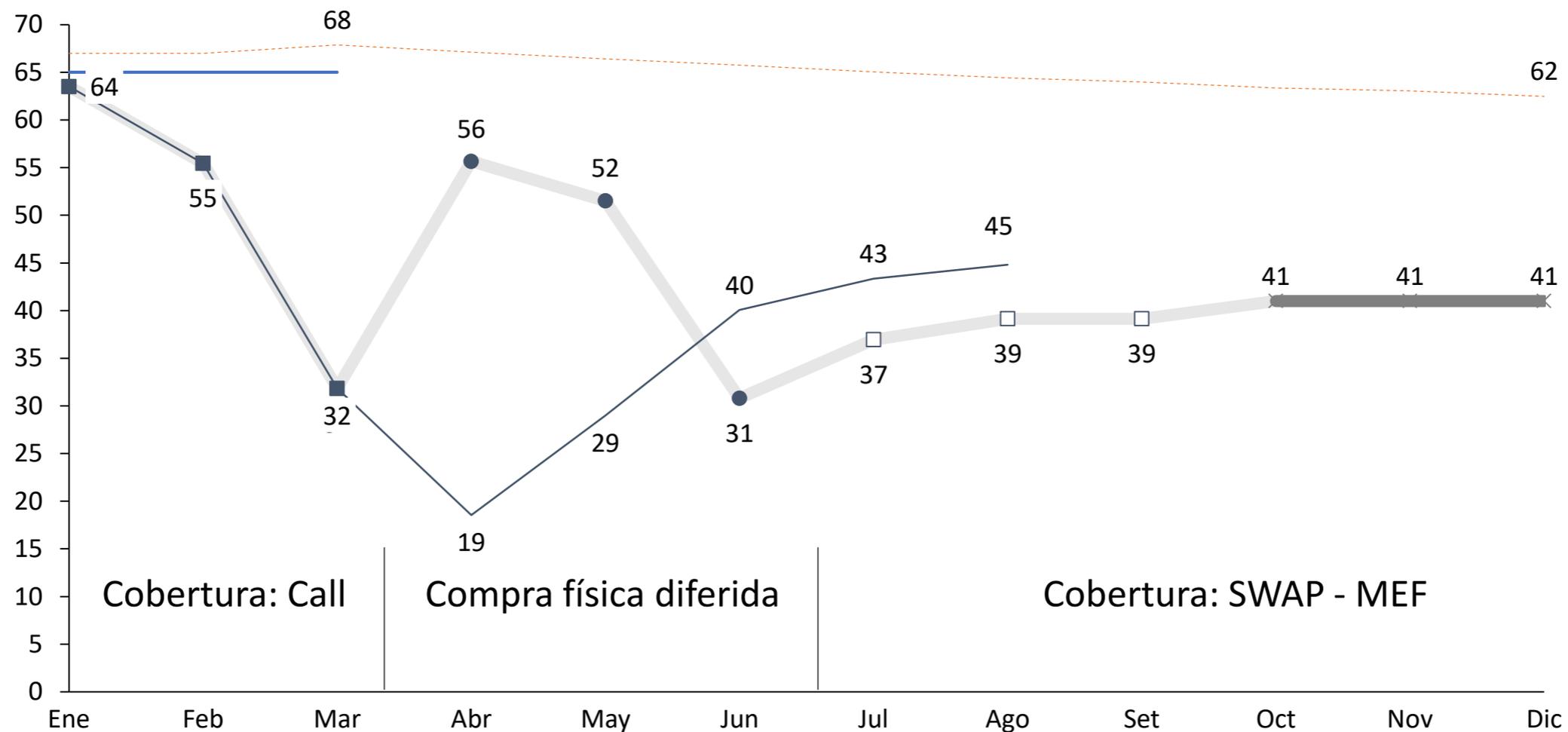
- Siguiendo la estrategia de cobertura, ANCAP contrató para el primer trimestre de 2020 un instrumento financiero derivado, tipo call asiática, con el Banco Mundial por 2 millones de barriles a un precio de USD 65 por barril con una prima de USD 1,32 por barril.
- En el mes de febrero, el Banco Mundial comunicó (sin previo aviso) que por un proceso de revisión interno no podría renovar coberturas de crudo en el corto plazo. A esa fecha, el Banco Mundial era la única institución con la que ANCAP tenía el contrato ISDA firmado y operativo para cumplir con las condiciones de contratación de instrumentos financieros establecidas en el Decreto 075/3/2019.
- Con el objetivo de continuar con la estrategia y en un contexto internacional de suba del precio del crudo se definió para el segundo trimestre de 2020 realizar compras físicas de crudo con entrega diferida, por lo cual el precio del cargamento se pacta al momento de la compra. Con esta modalidad se compraron los embarques número 7, 8 y 9.

COBERTURAS DE CRUDO CONTRATADAS

SEGUNDO SEMESTRE

- Dada la imposibilidad de contratar directamente con el Banco Mundial, se solicitó la colaboración del MEF para la contratación de coberturas del precio del crudo a través de instrumentos financieros derivados.
- Entre los días 11 y 13 de marzo, el MEF en coordinación con ANCAP contrató de instrumentos financieros derivados, tipo SWAP, por un total de 3,5 millones de barriles:
 - ✓ SWAP I: cobertura bimensual para los meses de agosto y setiembre 2020, precio SWAP: 39,53 USD/bbl, para 1 millón de barriles
 - ✓ SWAP II: cobertura trimestral para los meses de octubre, noviembre y diciembre 2020, precio SWAP: 41,01 USD/bbl, para 500.000 barriles
 - ✓ SWAP III: cobertura julio 2020, precio SWAP: 36,94 USD/bbl, para 1 millón de barriles
 - ✓ SWAP IV: cobertura bimensual para los meses de agosto y setiembre 2020, Precio SWAP: 38,75 USD/bbl, para 1 millón de barriles.

COBERTURAS DE CRUDO CONTRATADAS 2020

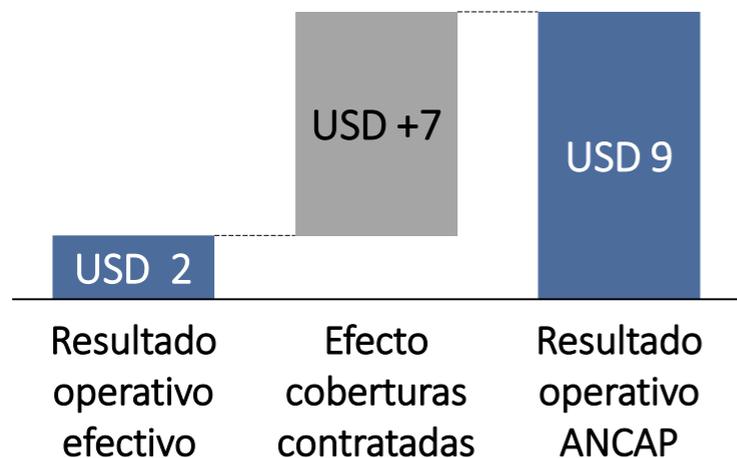


● Brent Mitigado ANCAP - - - Proyección Brent 15/1 — Real mercado ■ 500mil barriles por el trimestre — Call asiática 1er trimestre

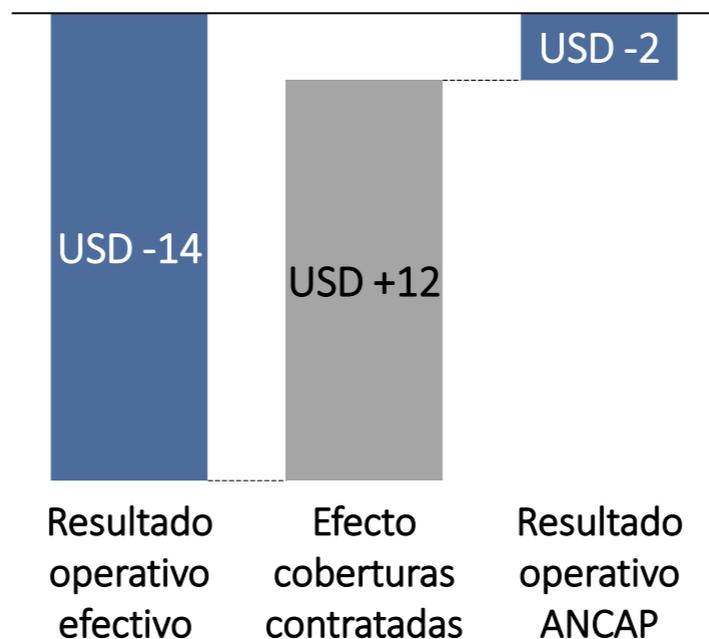
Precios de crudo Brent expresados en dólares por barril

COBERTURAS Y COVID EN EL RESULTADO

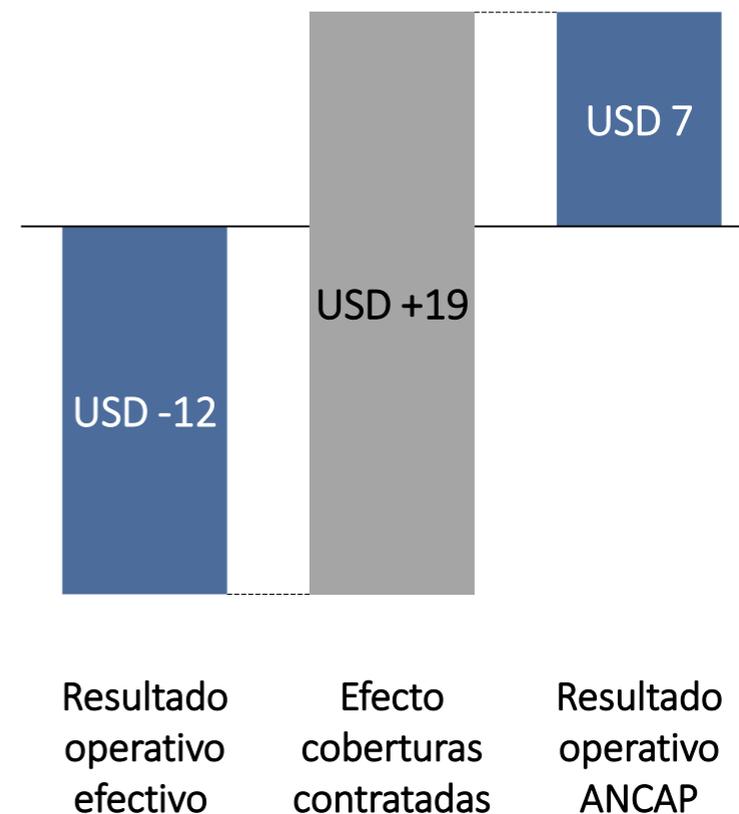
PRIMER TRIMESTRE



SEGUNDO TRIMESTRE



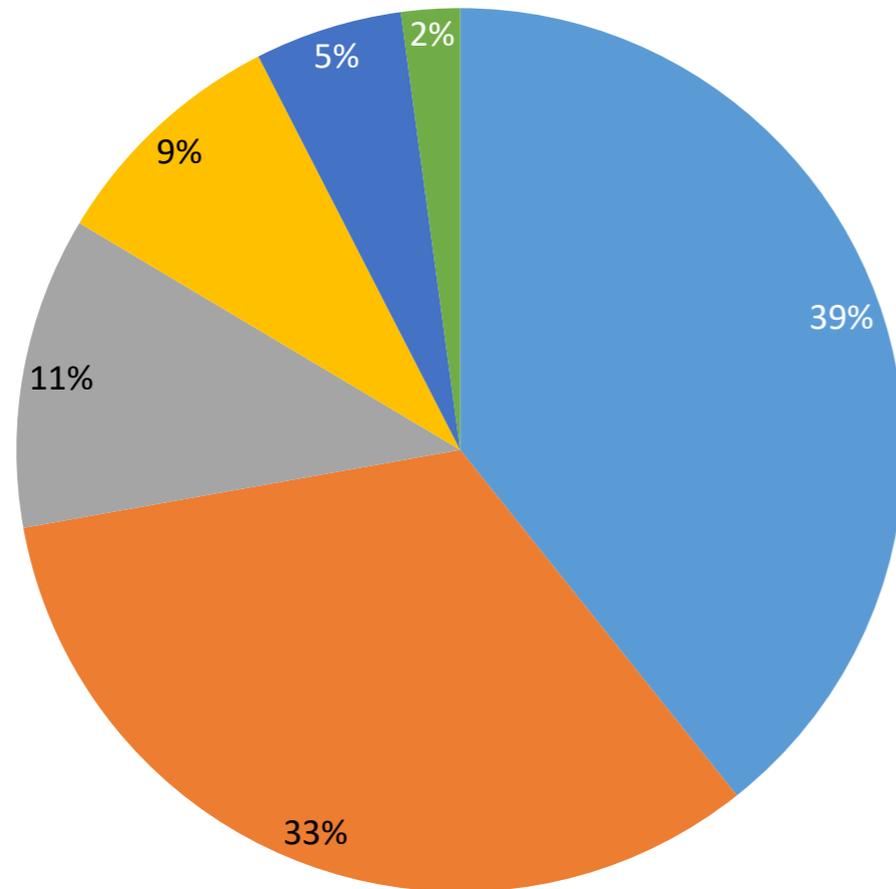
PRIMER SEMESTRE



En el período ANCAP contrató coberturas de crudo y con el Banco Central tiene contratado una cobertura de tipo de cambio por 20 millones de dólares por mes hasta mayo 2022. .
Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$ 42,212/USD.

PRESUPUESTO ANCAP 2020

DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS

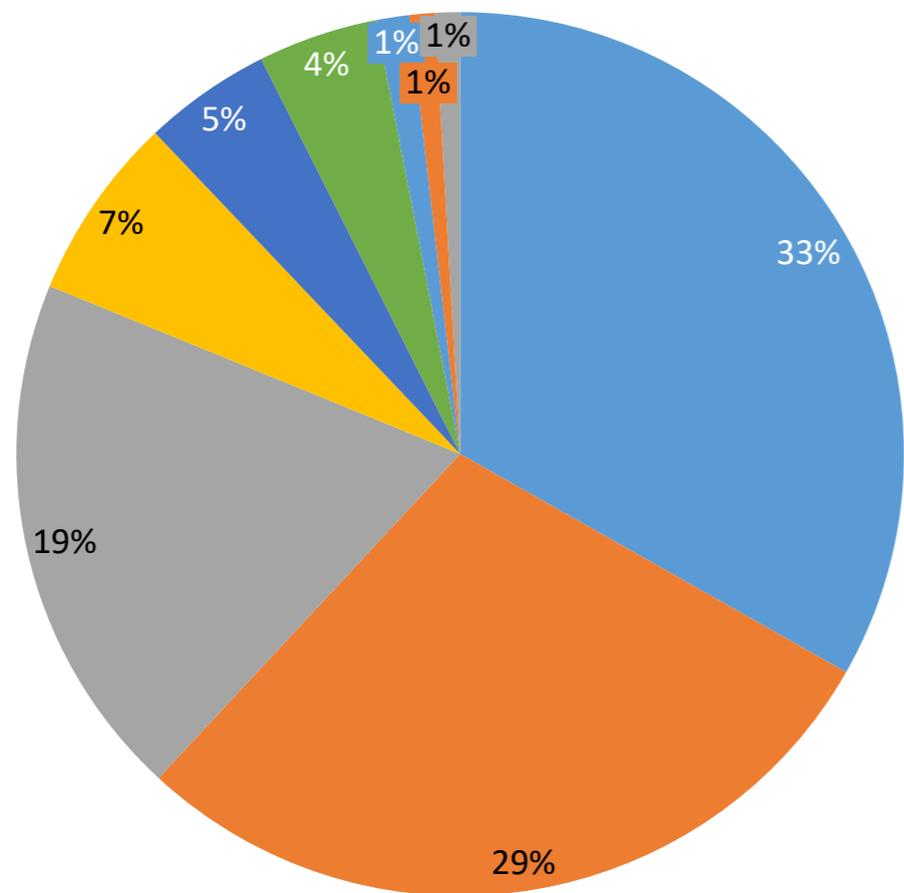


Total ingresos operativos y financieros:
\$ 110.485 millones

- Venta Gasolina
- Venta Gasoil
- Otros ingresos y recursos
- Dividendos percibidos, préstamos recibidos y uso de disponibilidades
- Supergás y propano
- Portland

Información con base en Presupuesto 2020 elaborado de acuerdo a pautas OPP, aprobado por Directorio de ANCAP. A la fecha, el Presupuesto no fue aprobado por el Poder Ejecutivo.

DISTRIBUCIÓN DE EGRESOS FINANCIEROS Y DE INVERSIÓN

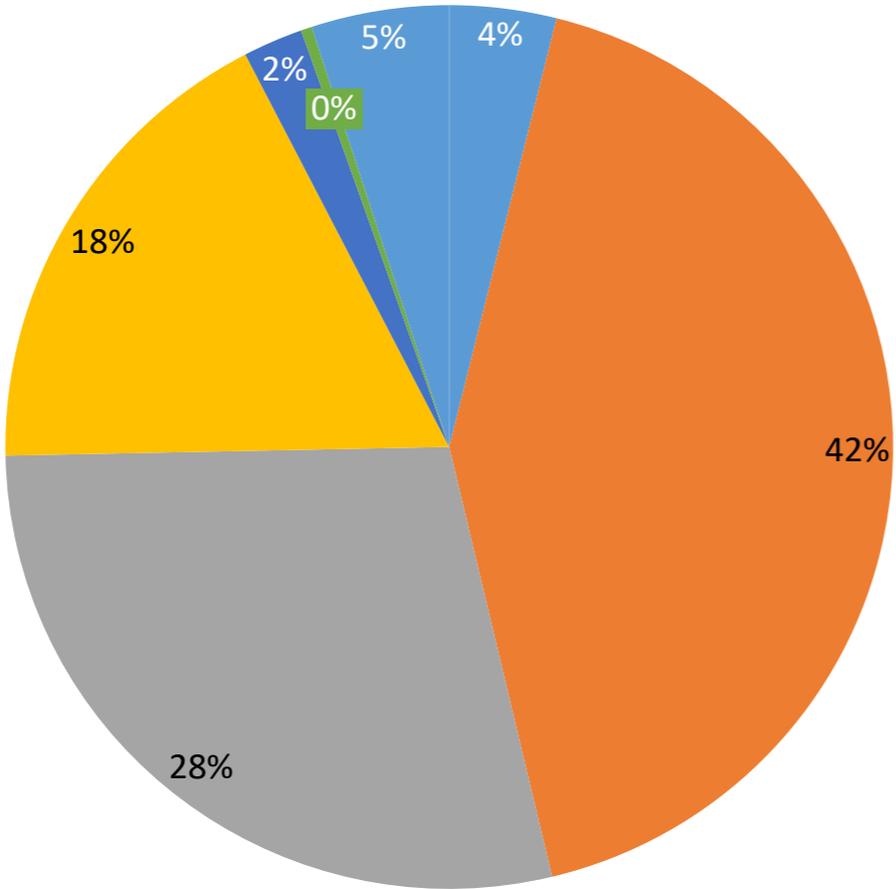


Total egresos operativos, financieros y de inversión:
\$ 110.485 millones

- Crudo, derivados, gas y materias primas en general
- Tributos (IMESI, IVA, Tasa Inflamables, otros)
- Márgenes, Bonificaciones, fideicomisos, fletes
- Otros gastos
- Retribuciones y cargas legales
- Servicios de deuda
- Servicios de agua, energía y telefonía
- Inversiones
- Pago a rentas generales

Información con base en Presupuesto 2020 elaborado de acuerdo a pautas OPP, aprobado por Directorio de ANCAP. A la fecha, el Presupuesto no fue aprobado por el Poder Ejecutivo.

TOTAL EJECUCIÓN PRESUPUESTAL 2019



Total ejecución presupuestal 2019:
\$ 118.410 millones*

- Remuneraciones
- Crudo Derivados y Gas Natural
- Tributos (IMESI, IVA, Tasa Inflamables, otros)
- Márgenes, Bonificaciones y Fletes
- Servicios de Deuda
- Inversiones
- Otros

*Valores reexpresados a precios enero-junio 2020

MUCHAS GRACIAS