

RESULTADOS ANCAP SETIEMBRE 2021

ESTADOS INDIVIDUALES

Noviembre 2021

RESUMEN EJECUTIVO

- ANCAP cierra el período a setiembre con una ganancia de USD 98 MM.
- En el mercado monopólico reporta una pérdida de USD 19 MM como consecuencia de ventas por debajo de la paridad de importación en gran parte del período; se revierte en la contabilidad con el resultado de los negocios a otros mercados en competencia habituales, el resultado de la venta excepcional de gasoil a UTE, el efecto de la cobertura del tipo de cambio y el resultado de las sociedades vinculadas.
- La exportación de energía eléctrica a Brasil mantiene niveles inéditos y sostenidos. Hasta octubre se lleva vendido más de dos veces lo vendido en 2020 y más de 16 veces las ventas de 2019.
- Se mantienen las líneas de acción para la reducción del Factor X:
 - Se cerró el contrato para el suministro de caña de azúcar por cinco años, con un ahorro en costo de materia de al menos USD 10 millones en el período y acciones para un reparto más equilibrado y justo de la renta entre productores.
 - Se inició el proceso de asociación para el negocio de pórtland y cal.
 - Se comenzó con el proceso de reorganización de la logística primaria con decisiones sobre la logística fluvial (ahorro de USD 2 millones por año) y negociaciones con el sindicato para la duplicación de las horas de despacho en La Tablada
 - Avanzan propuestas de terceros para contratar servicios de almacenaje y despacho en Planta Juan Lacaze
 - PE ajustó precio en planta para supergás a granel acercándolo al 50% del PPI

CONTENIDO

- ESTADO DE RESULTADOS ANCAP
- ANÁLISIS DE RESULTADOS PROPIOS DE ANCAP
- PRECIOS INTERNACIONALES Y EXPORTACIÓN DE ENERGÍA
- FACTOR X Y ACCIONES EN CURSO

ESTADO DE RESULTADOS

ESTADO DE RESULTADOS (ANCAP y empresas vinculadas)

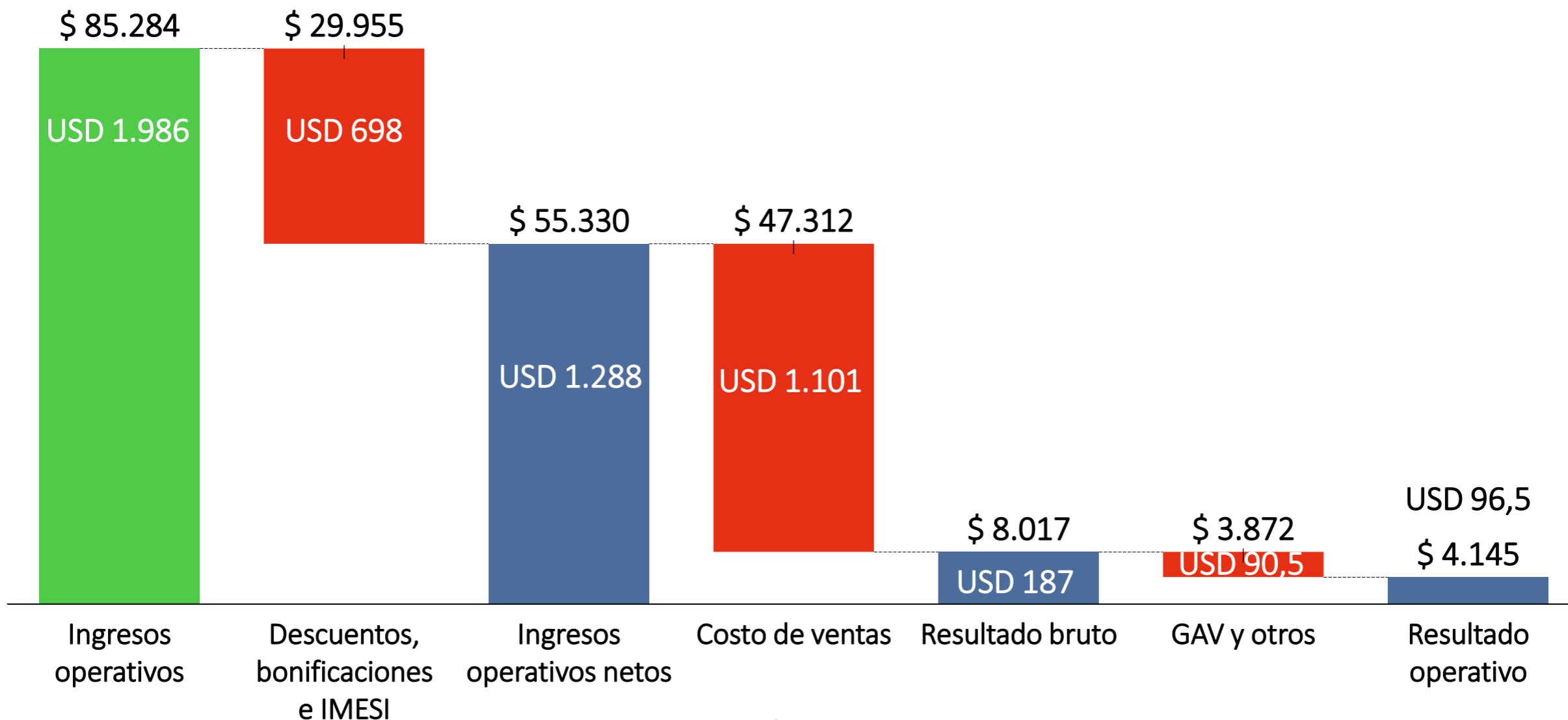
Resultado del período finalizado en	setiembre 2020*	setiembre 2021	% variación
Principales variaciones			
Ingresos brutos	73.565,25	85.284,43	+15,9%
Márg. Distribución, IMESI, Fideicomiso, Ot.	-31.156,21	-29.954,74	-3,9%
Ingresos netos	42.409,05	55.329,69	+30,5%
Costo de ventas	-37.658,97	-47.312,36	+25,6%
Ganancia bruta	4.750,07	8.017,33	+68,8%
Gastos de administración y ventas	-4.712,77	-4.435,72	-5,9%
Otros gastos/Ingresos	261,49	563,45	+115,5%
Resultado operativo	298,79	4.145,06	+1.287,2%
Costo financiero neto	-3.094,28	-533,50	-82,8%
Resultado de participación en vinculadas	1.175,07	1.015,51	-13,6%
Resultado antes de impuestos	-1.620,42	4.627,07	-385,6%
Resultado por impuesto a la renta	332,30	-420,38	-226,5%
Resultado del período	-1.288,12	4.206,69	-426,6%
<i>Margen bruto</i>	<i>11%</i>	<i>14%</i>	

- A partir del 01 de julio nuevo esquema de precios determina que ANCAP ya no percibe los márgenes y bonificaciones de la distribución secundaria de gasolinas y gasoil.
- Costo de venta incluye ganancia por cobertura Tipo de Cambio.
- Otros gastos incluye desafectación previsión por litigio.
- Se reducen los GAV principalmente por efecto de ajuste salarial por debajo de la inflación y baja en dotación de personal en cumplimiento de pautas de OPP
- Costo financiero excepcionalmente bajo debido a evolución del Tipo de Cambio +1,4% y cancelación deuda financiera por 80 MM USD (disminuye exposición por pasivo financiero en dólares en 38 MM USD desde diciembre 2020).

*Cifras expresadas en millones de pesos uruguayos setiembre 2020 ajustados a setiembre 2021.

**Incluye Resultado operativo negocios no monopolísticos, Exportaciones, Bunker, Lubricantes, Gas Natural, Portland.

PRINCIPALES RESULTADOS ACUMULADOS A SET.2021 (1/2)



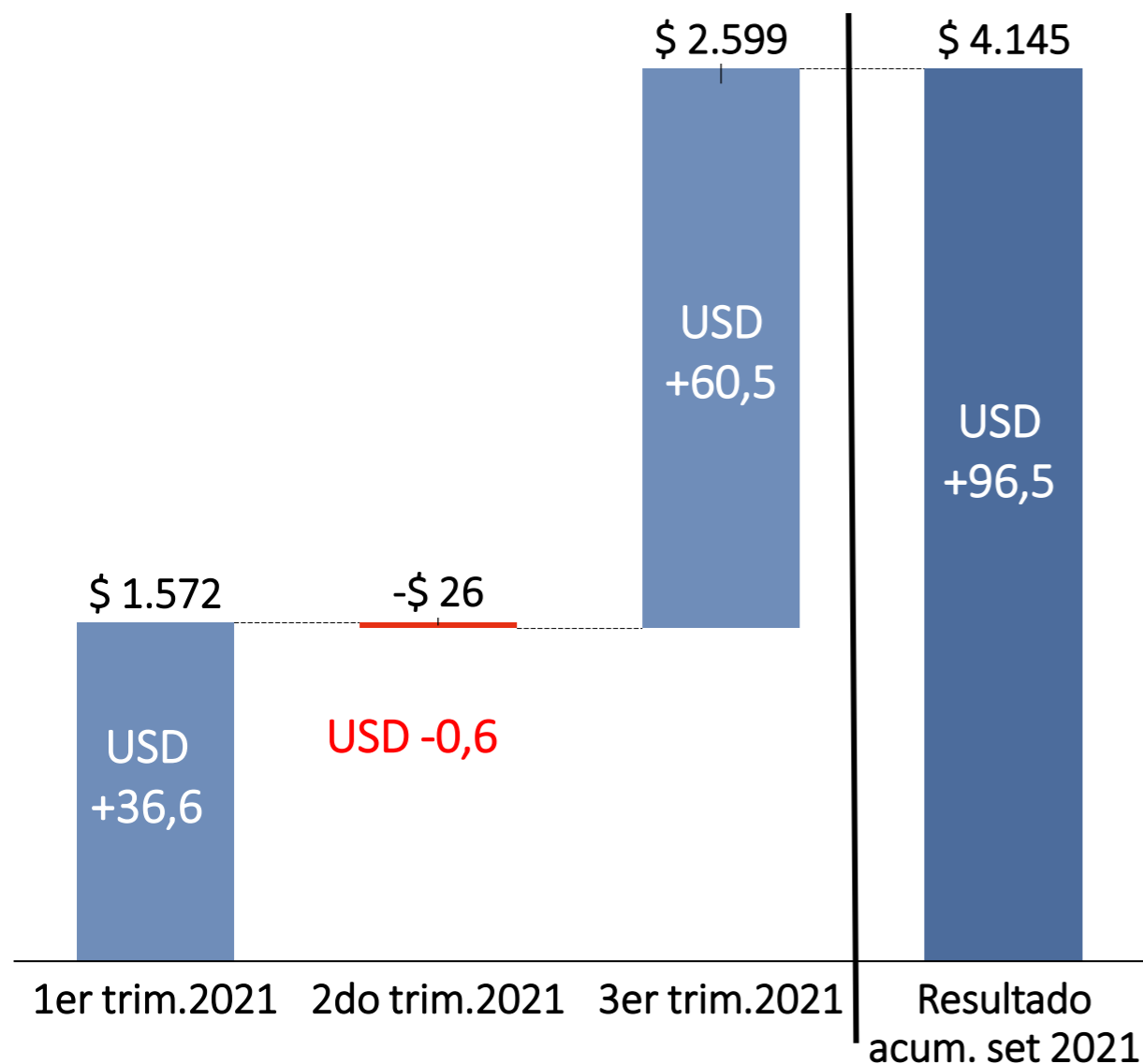
Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 42,94/USD.

PRINCIPALES RESULTADOS ACUMULADOS A SET.2021 (2/2)



Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 42,94/USD.

RESULTADO OPERATIVO POR TRIMESTRE



Primeros 5 meses precios de venta por debajo de precios de paridad de importación, ingresos a PPI a partir del 08 de junio.

Resultado del primer trimestre positivo

- Influencia inventarios adquiridos a precios internacionales previos a la suba del petróleo y a la última devaluación de la moneda.
- Sin ventas significativas de Supergás (menor pérdida).
- Incluye resultado por ventas a UTE USD +19 MM.

Resultado del segundo trimestre de equilibrio

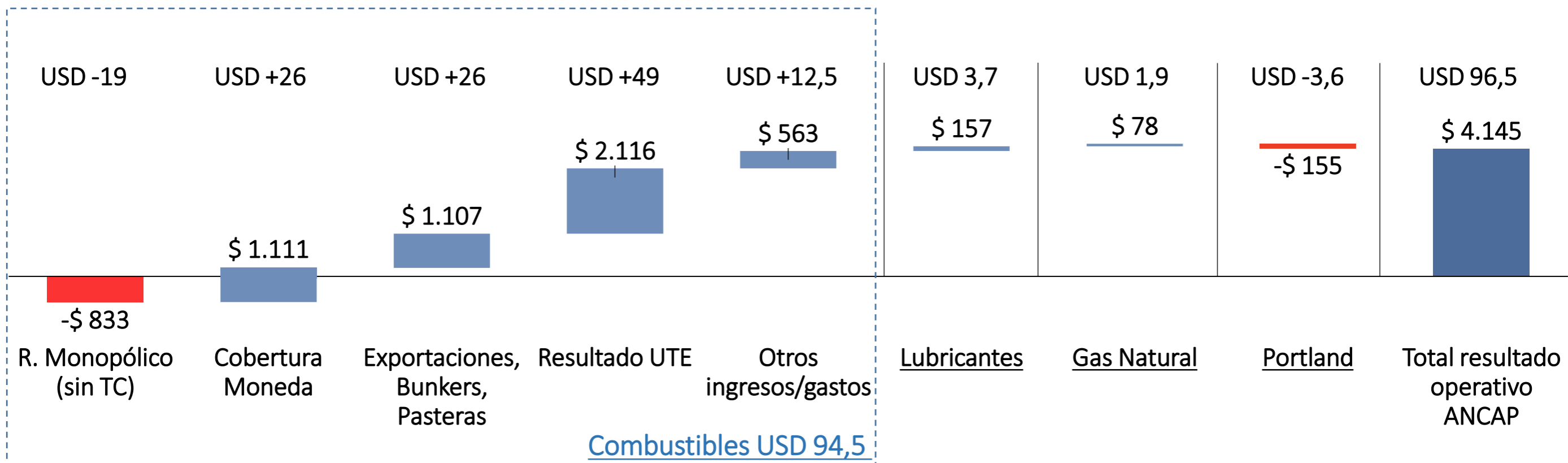
- Mayor influencia de inventarios adquiridos luego de la suba del precio del petróleo y devaluación de la moneda.
- Aumentó venta de Supergás (mayor pérdida).
- Incluye resultado por ventas a UTE USD +5 MM.

Resultado del tercer trimestre positivo

- Reconocimiento a partir de agosto de factor X= + 2,97\$/lt en gasolinas y gasoil.
- Volumen de venta de Supergás similar a segundo semestre (mayor pérdida).
- Incluye resultado por ventas a UTE USD +25 MM.
- Incluye desafectación de previsión litigios por USD +9,7MM.

Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 42,94/USD.

RESULTADO OPERATIVO POR UNIDAD DE NEGOCIO

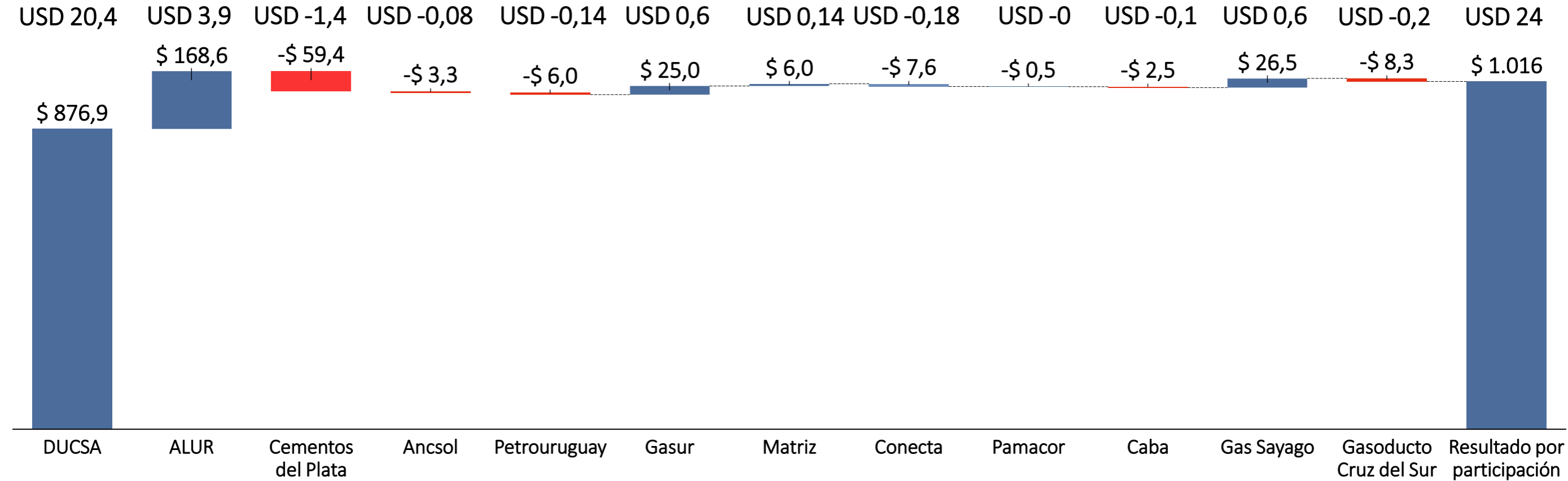


Resultado por negocio:

El 96% de los Ingresos Brutos corresponden al negocio de Combustibles. El mercado monopólico reporta una pérdida operativa. El resultado de Lubricantes y Gas Natural compensan el resultado negativo de Portland y tienen un aporte neto al resultado operativo de 2 MMUSD.

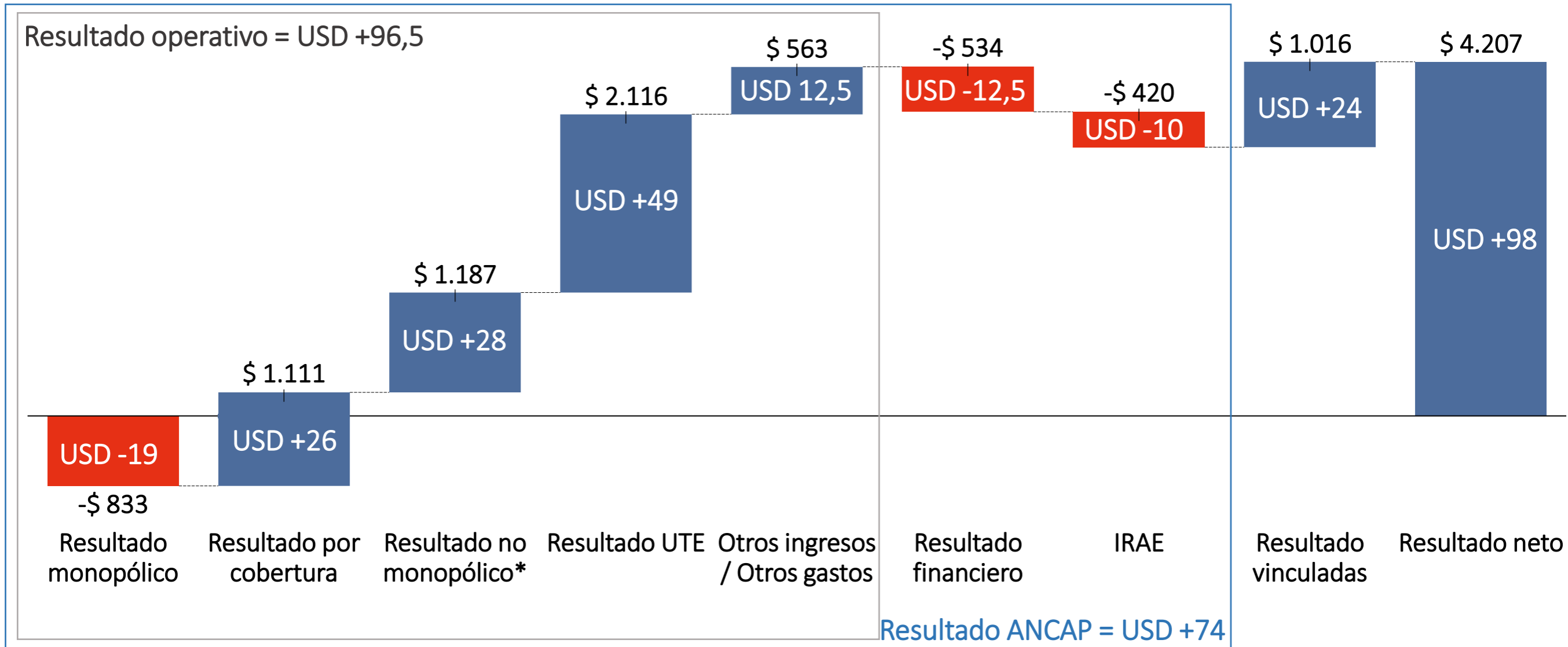
Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 42,94/USD.

RESULTADOS POR PARTICIPACIÓN EN EMPRESAS



Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 42,94/USD.

RESULTADO POR MERCADO

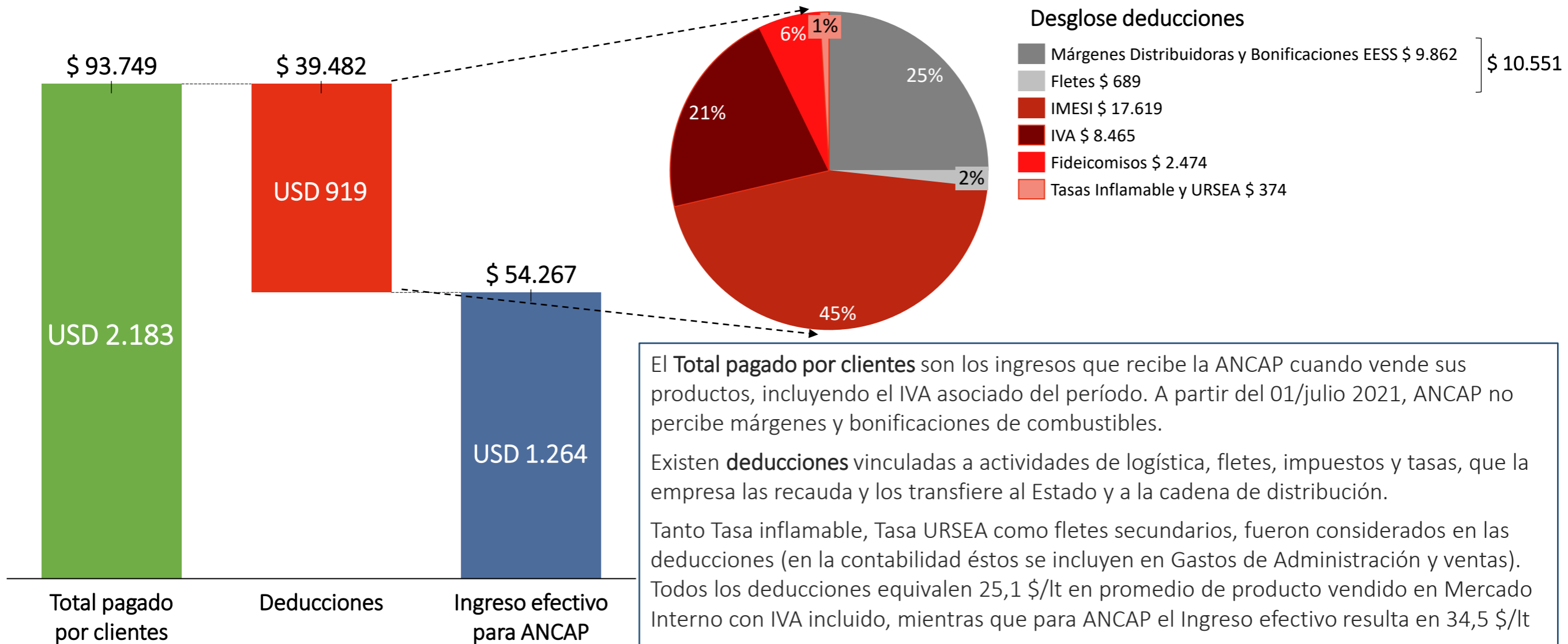


*Incluye combustibles no monopólicos, Exportaciones, Bunker, Lubricantes, Gas Natural y Portland.

Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 42,94/USD.

ANÁLISIS DE RESULTADOS PROPIOS DE ANCAP

INGRESOS EFECTIVOS ANCAP



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

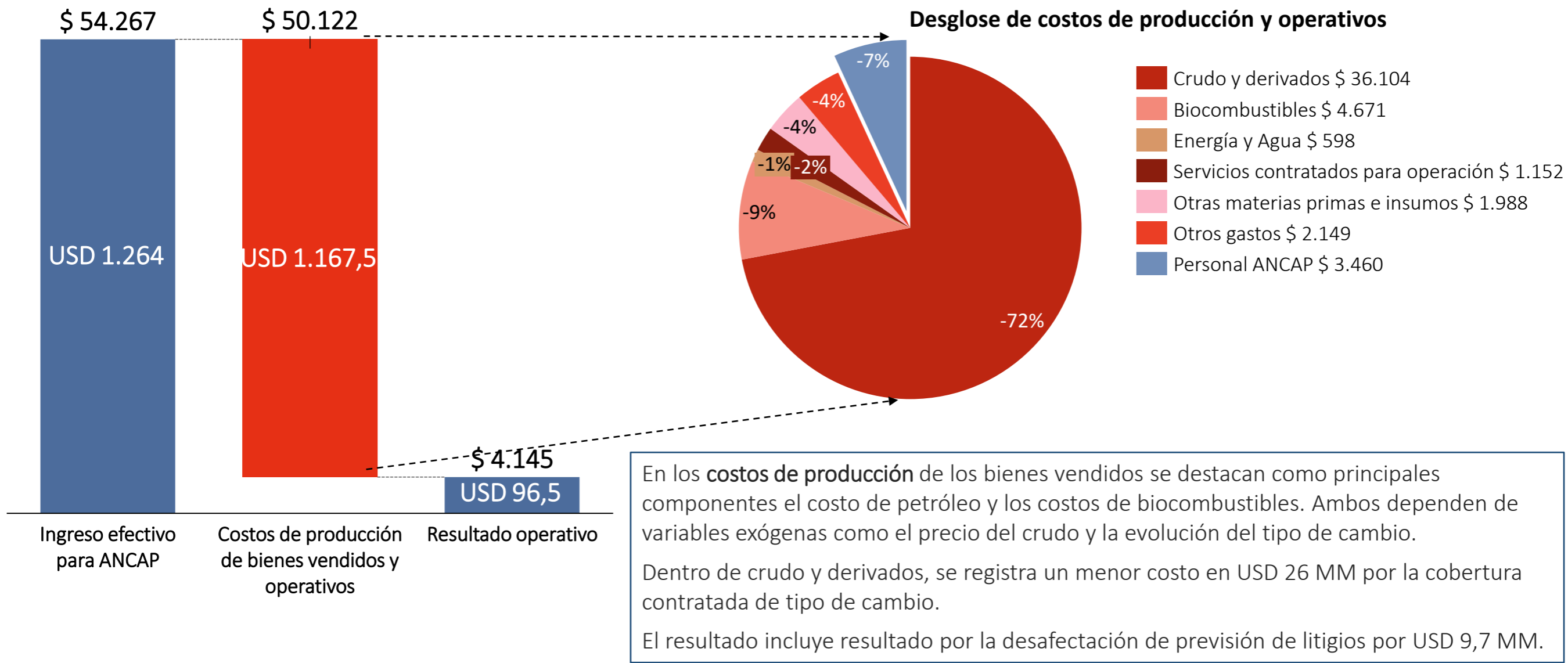
Existen **deducciones** vinculadas a actividades de logística, fletes, impuestos y tasas, que la empresa las recauda y los transfiere al Estado y a la cadena de distribución.

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). Todos los deducciones equivalen 25,1 \$/lt en promedio de producto vendido en Mercado Interno con IVA incluido, mientras que para ANCAP el Ingreso efectivo resulta en 34,5 \$/lt

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 42,94/USD.

RESULTADO OPERATIVO ANCAP



En los **costos de producción** de los bienes vendidos se destacan como principales componentes el costo de petróleo y los costos de biocombustibles. Ambos dependen de variables exógenas como el precio del crudo y la evolución del tipo de cambio.

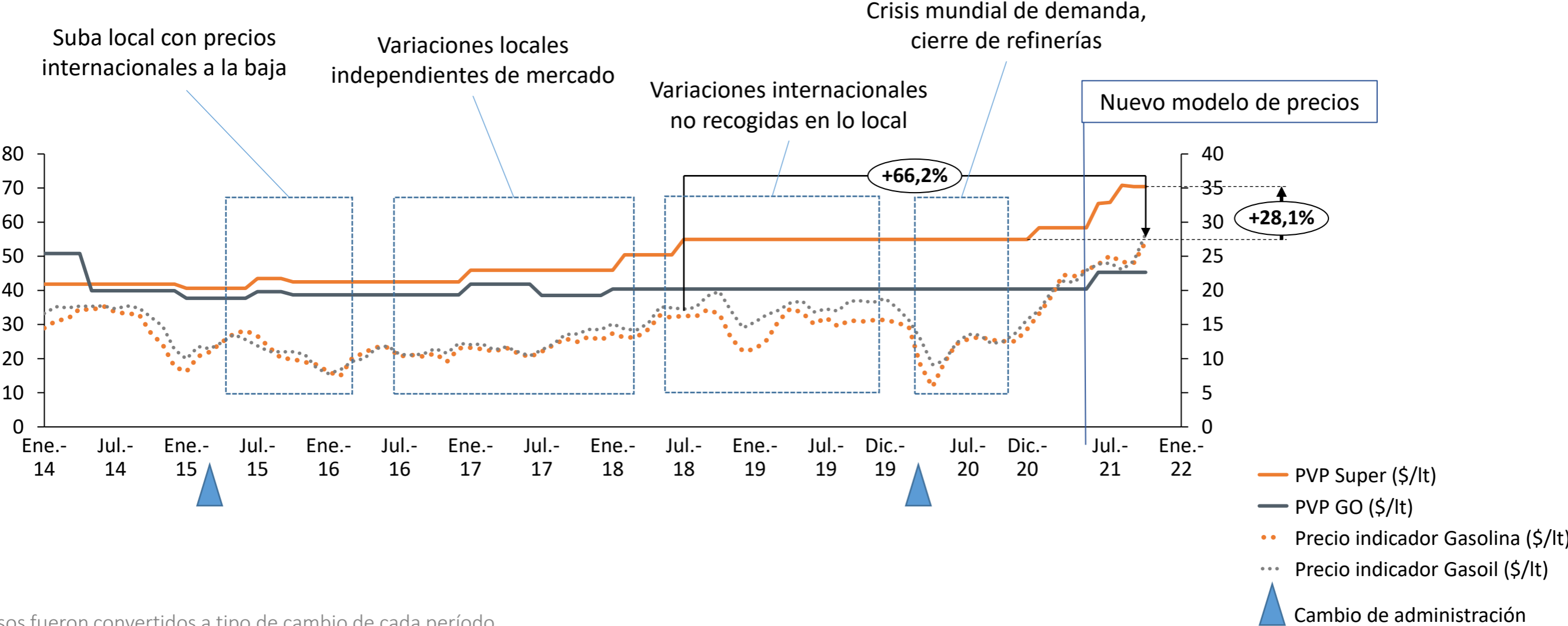
Dentro de crudo y derivados, se registra un menor costo en USD 26 MM por la cobertura contratada de tipo de cambio.

El resultado incluye resultado por la desafectación de previsión de litigios por USD 9,7 MM.

Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 42,94/USD.

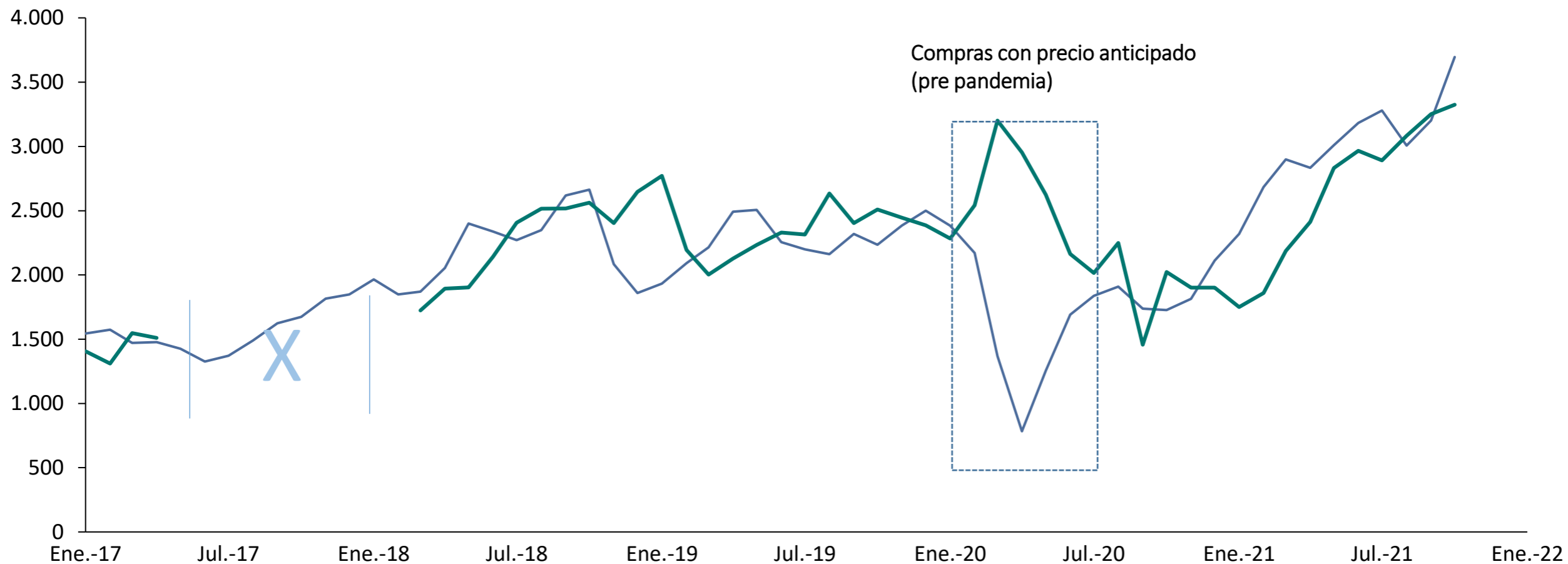
COMENTARIOS PRECIOS INTERNACIONALES Y EXPORTACIÓN DE ENERGÍA

EVOLUCIÓN INDICADORES Y PRECIOS



Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cada período.

EVOLUCIÓN CRUDO COMPRADO



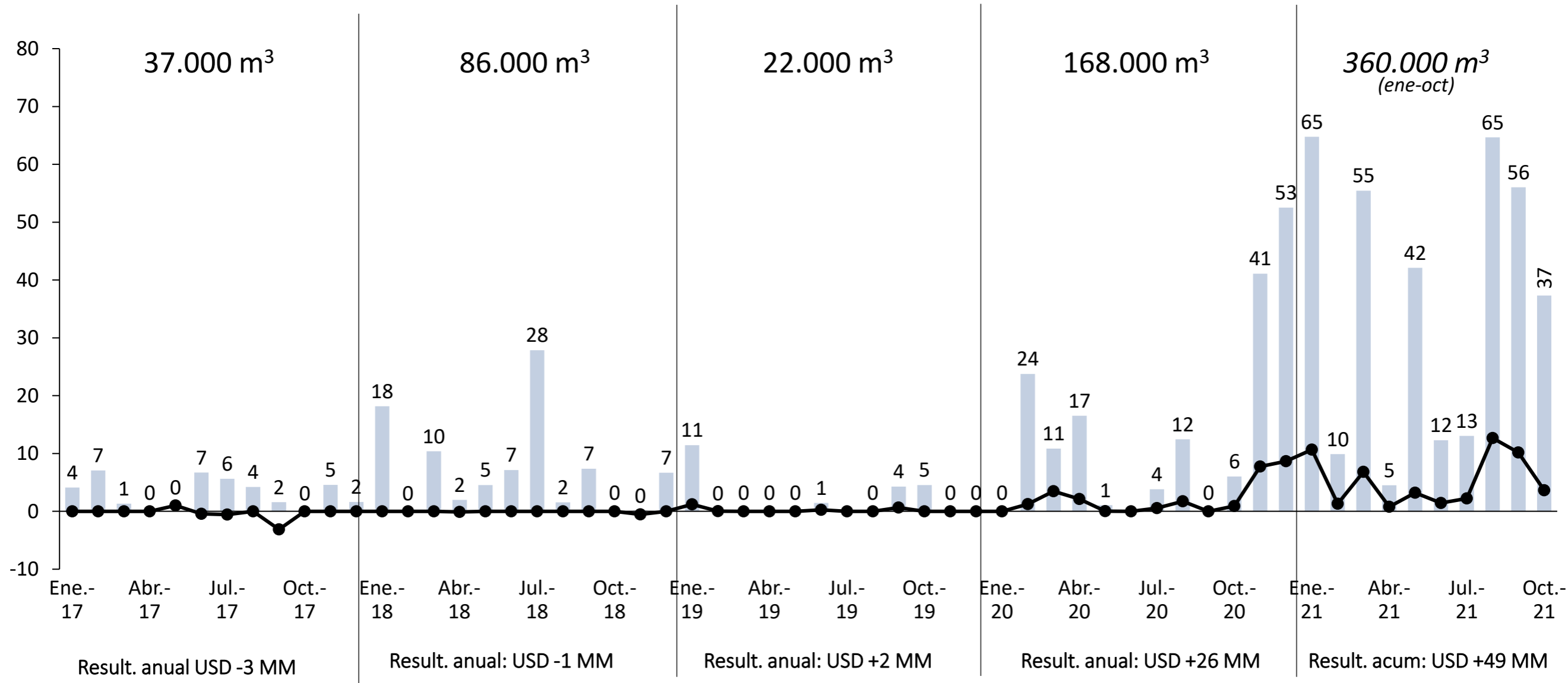
- En 2017 hubo paro por mantenimiento de la refinería y se importaron derivados.
- El precio pagado no incluye el resultado de la contratación de Instrumentos financieros derivados para cubrir la compra de crudo

— Brent Platts (\$/bbl)
— Crudo pagado (\$/bbl)

Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cada período.

VENTAS A UTE

Venta Gasoil 50S (miles m³) ● Resultado ventas UTE (MMUSD)



FACTOR X Y ACCIONES EN CURSO

PRECIOS Y FACTOR “X”

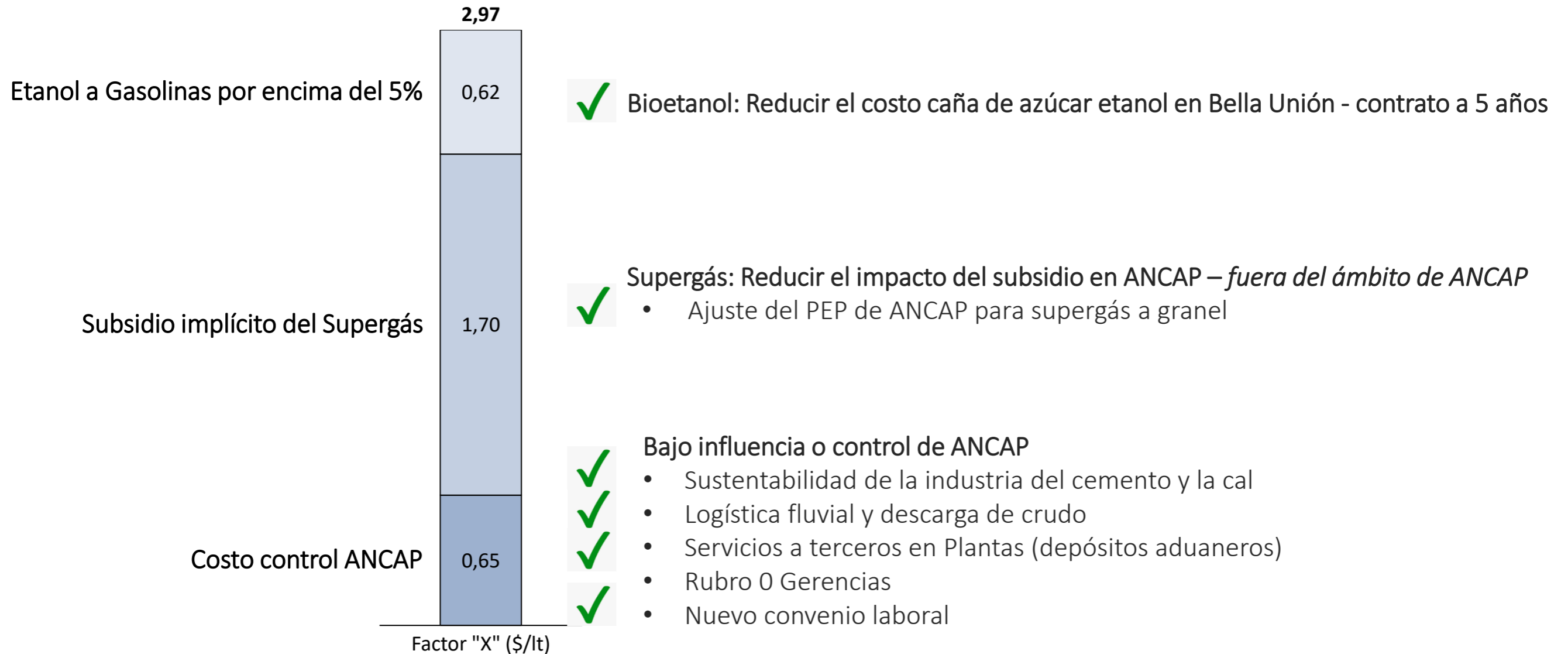
Año 2021	Gasolinas	Gasoil	Supergás
Enero – Mayo	PEP < PPI		
Junio – Julio	PEP = PPI		PEP << PPI
Agosto - Setiembre	PEP = PPI + Factor X	PEP = PPI + Factor X	PEP << PPI
Octubre	PEP < PPI + Factor X	PEP < PPI + Factor X	PEP << PPI
Noviembre	PEP < PPI + Factor X	PEP < PPI	PEP << PPI
Diciembre	PEP < PPI	PEP < PPI	PEP << PPI

FACTOR “X”

- Valor constante 2,97 \$/litro
- PE reconoce costos incurridos por ANCAP no considerados en PPI de URSEA
- Aplica solamente a gasolinas y gasoil

PEP: Precio en Planta para ANCAP
PPI: Precio Paridad de Importación URSEA

ACCIONES PARA REDUCCIÓN DEL FACTOR "X"



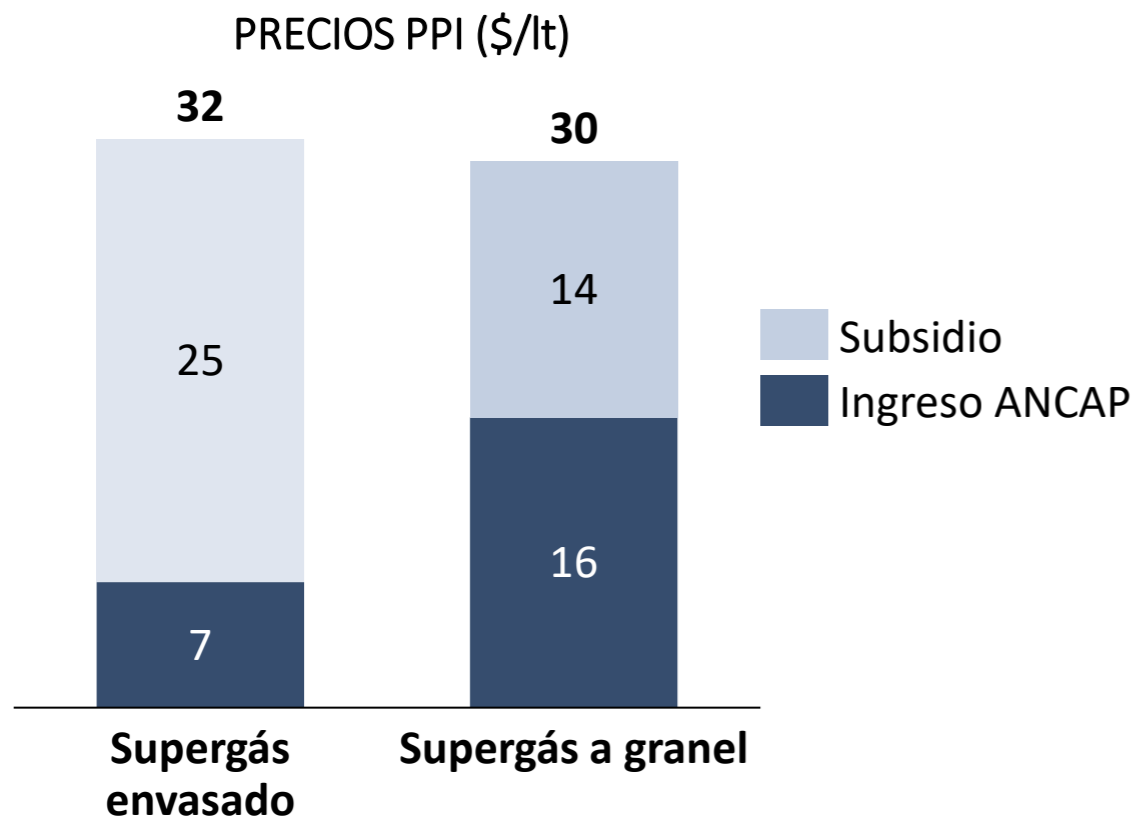
NUEVO CONTRATO CAÑA DE AZÚCAR

- Contrato inédito de larga duración (hasta 2026, 5 años)
- Precio Base es 90% del precio histórico, con ajuste anual con variables macro
- Reducción anual adicional del costo por aumento de la productividad esperada
- Corrige inequidades estructurales del modelo tradicional (costo del riego, distancia y tamaño)
- Ventajas:
 - Evita negociación tensa al inicio de cada zafra
 - Distribución justa de la renta entre productores
 - Incentiva a la mejora de productividad
 - Ahorro previsto de aprox. USD 10 millones solo por incremento de productividad en duración del contrato

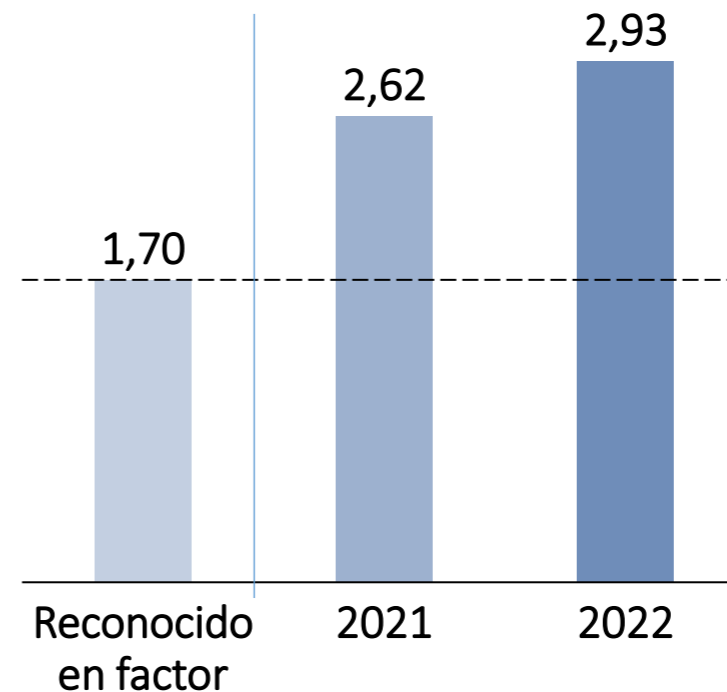
SUBSIDIO AL SUPERGÁS

El subsidio al supergás envasado y a granel está definido como 1,70 \$/litro sobre precio de gasolina y de gasoil

En noviembre 2021, el ingreso ANCAP en \$/lt equivale a 22% del PPI para supergás envasado y a 53% para supergás a granel.



Componente del FACTOR X (\$/lt) actual y proyectado

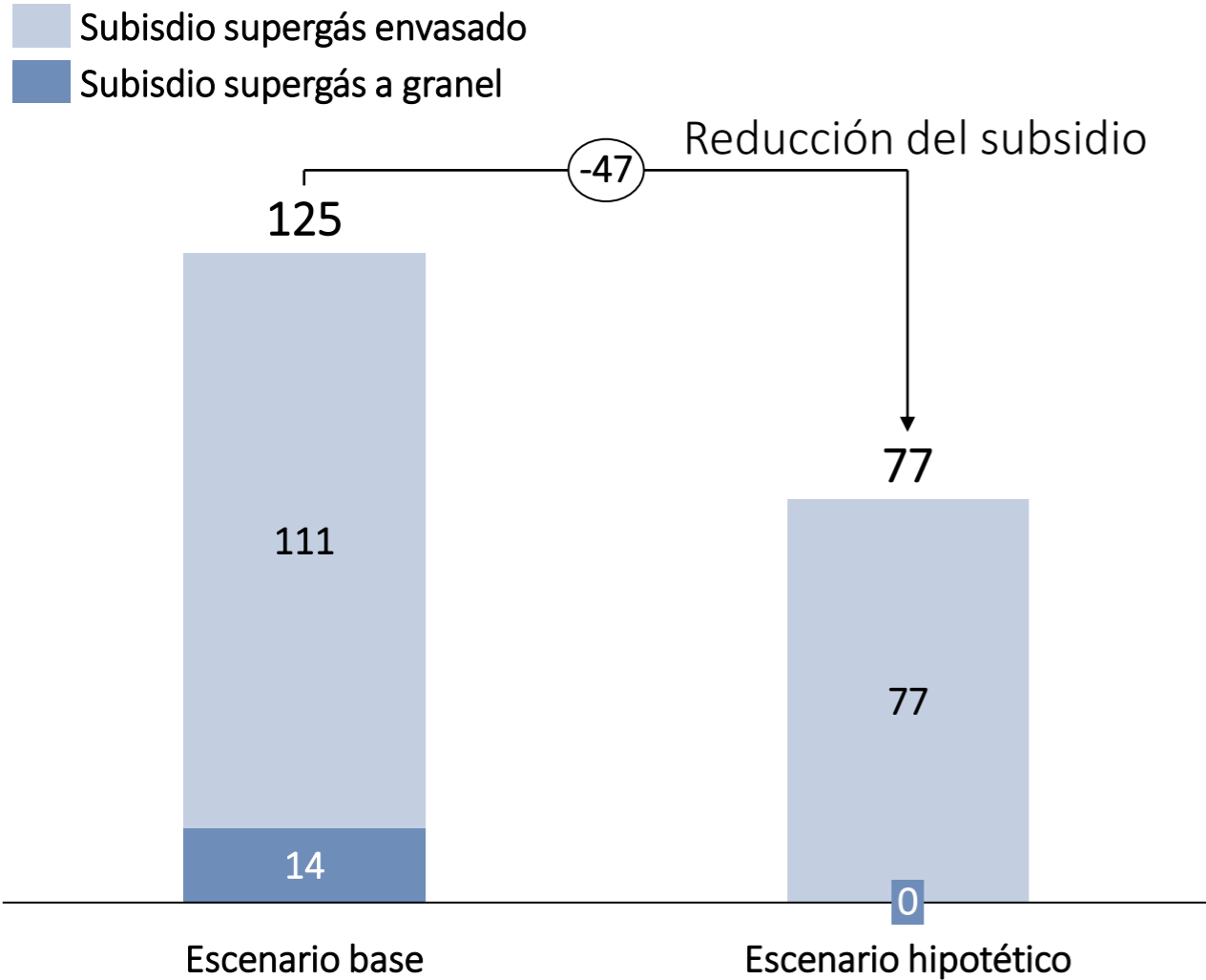


FACTOR X:

- 2021: con precios reales hasta noviembre y demandas reales hasta octubre (restante proyectado) el subsidio representa 2,62\$/lt.
- 2022: con precios noviembre 2021 y demandas proyectadas el subsidio representaría 2,93\$/lt.

IMPACTO TEÓRICO DE MODIFICAR EL SUBSIDIO

SUBSIDIO POR PRODUCTO (MMUSD)



Escenario base 2022

- Subsidio para el 100% del supergás envasado y a granel
- X en \$/lt = 2,93 en gasolinas y gasoil

Escenario hipotético

- Subsidio para el 70% de supergás envasado (30% de ventas a PPI)
- Eliminación del subsidio al supergás a granel
- X en \$/lt = 1,82 en gasolinas y gasoil

Si bien una eventual eliminación del subsidio a todo el supergás a granel y sobre una porción relevante de las ventas del supergás envasado puede reducir significativamente la presión sobre gasolina y gasoil, NO SOLUCIONA EL PROBLEMA.

Subsidio por sectores

Cambio de fuente: otros combustibles, RRGG o impuestos

Reducción de costos de distribución y envasado

Alineación con otros energéticos

ACCIONES EN LOGÍSTICA A PLANTAS

Desafectación de buque Malva H

- El ahorro de no contar con el Malva H es de aprox. 2 MM USD/año si hubiera operado eficientemente (3 MMUSD – 1 MMUSD)

Extensión de horario Planta la Tablada (en negociación/implementación)

- Eficiencias en la distribución a EESS ya que se requiere menor flota. Un mismo camión recorre más kilómetros.
- Se evitarán esperas para la carga, y se tendrá mayor flexibilidad y robustez del sistema
- Permite eficiencias internas ANCAP en el movimiento de Bioetanol desde Paysandú a Montevideo

El total de las medidas Malva H + La Tablada implica un ahorro 3,5 MM USD/año

Plantas de aerocombustibles (actual negociación)

- Se avanza en negociación para arrendar infraestructura ANCAP a operadores privados ya que ANCAP no logra cubrir los costos operativos en las Plantas
- ANCAP no deja de ser el suministrador de combustibles JET A1: todo el producto se despacha de Planta La Teja

ASOCIACIÓN INTEGRAL EN EL NEGOCIO DE CEMENTO Y CAL



Data room técnico

Lanzamiento procedimiento competitivo especial para Asociación Integral

Elección de socio y firma de contrato

Asociación en funcionamiento

Conceptos a considerar en formulación de bases y términos de referencia a proponer a los interesados:

- *Mantenimiento de las operaciones industriales*
- *Marca ANCAP en mercado local*
- *Contratación de personal de ANCAP y tercerizados*
- *Participación de ANCAP*
- *Pago por el uso de reservas*
- *Valor de activos industriales y comerciales*

Información adicional disponible en: www.ancap.com.uy

CONCLUSIONES

CONCLUSIONES

- El resultado acumulado del Grupo ANCAP fue USD +98 MM.
- El Negocio ANCAP Mercado Interno (monopólico) resultó una pérdida de USD -19 MM.
- Negocios excepcionales generaron valor por USD +49 MM.
- Las Empresas del Grupo obtuvieron resultados positivos por USD +24 MM.
- Desde Junio 2021 comenzó la aplicación de régimen paridad de importación.
- El Poder Ejecutivo determinó factor de 2,97 \$/lt para afrontar costos no comprendidos en PPI, se aplicó a partir del 01/agosto.

MUCHAS GRACIAS