

RESULTADOS ANCAP MARZO 2022

ESTADOS INDIVIDUALES

Junio 2022

RESUMEN EJECUTIVO

- En el mercado monopólico ANCAP perdió USD 2 millones al haber resignado ingresos por USD 32 millones por ventas por debajo de la paridad importación.
- En el primer trimestre el Grupo ANCAP en su conjunto alcanzó una ganancia de USD 72 millones conformada además por la contribución de los negocios no monopólicos con ganancia de USD 15 millones y el aporte de otros USD 8,5 millones de dólares provenientes del negocios de DUCSA, compensado parcialmente por pérdidas de las otras empresas por USD 3 millones.
- El resultado del Grupo ANCAP incluye un resultado financiero de USD 40,5 millones principalmente por la apreciación del peso uruguayo, ganancias por ventas a UTE para generación en el mercado local por USD 14 millones (USD 4 millones por debajo de la paridad de importación), resultado por cobertura monetaria de USD 8 millones e Impuestos y varios por USD -9 millones.
- Los márgenes de refinación en el mundo muestran niveles históricamente altos, por ejemplo la diferencia entre el precio del gasoil y del crudo Brent que en octubre 2019 estaba en USD 11 por barril, en mayo 2022 estaba en USD 36 por barril, habiendo superado los USD 40 por barril.
- El resultado fiscal de ANCAP es una buena aproximación al resultado financiero (no económico) en períodos largos y con mercados estables. En la situación de fluctuaciones de mercado actual puede desviarse de manera significativa del resultado económico y financiero de la empresa.
- Se logró un acuerdo con el sindicato para la reorganización de la logística primaria, que permitirá aumentos los despachos de 8,5 a 12 millones de litros por día de lunes a viernes. Esto supone una significativa mejora en la logística de aprovisionamiento y costos operativos para las estaciones de servicio.

CONTENIDO

- ESTADO DE RESULTADOS ANCAP
- ANÁLISIS DE RESULTADOS PROPIOS DE ANCAP
- ANÁLISIS DE MERCADO
- RESULTADO ECONÓMICO, FINANCIERO Y FISCAL
- REORGANIZACIÓN LOGÍSTICA
- CARACTERIZACIÓN DEL MERCADO DE COMBUSTIBLES

ESTADO DE RESULTADOS

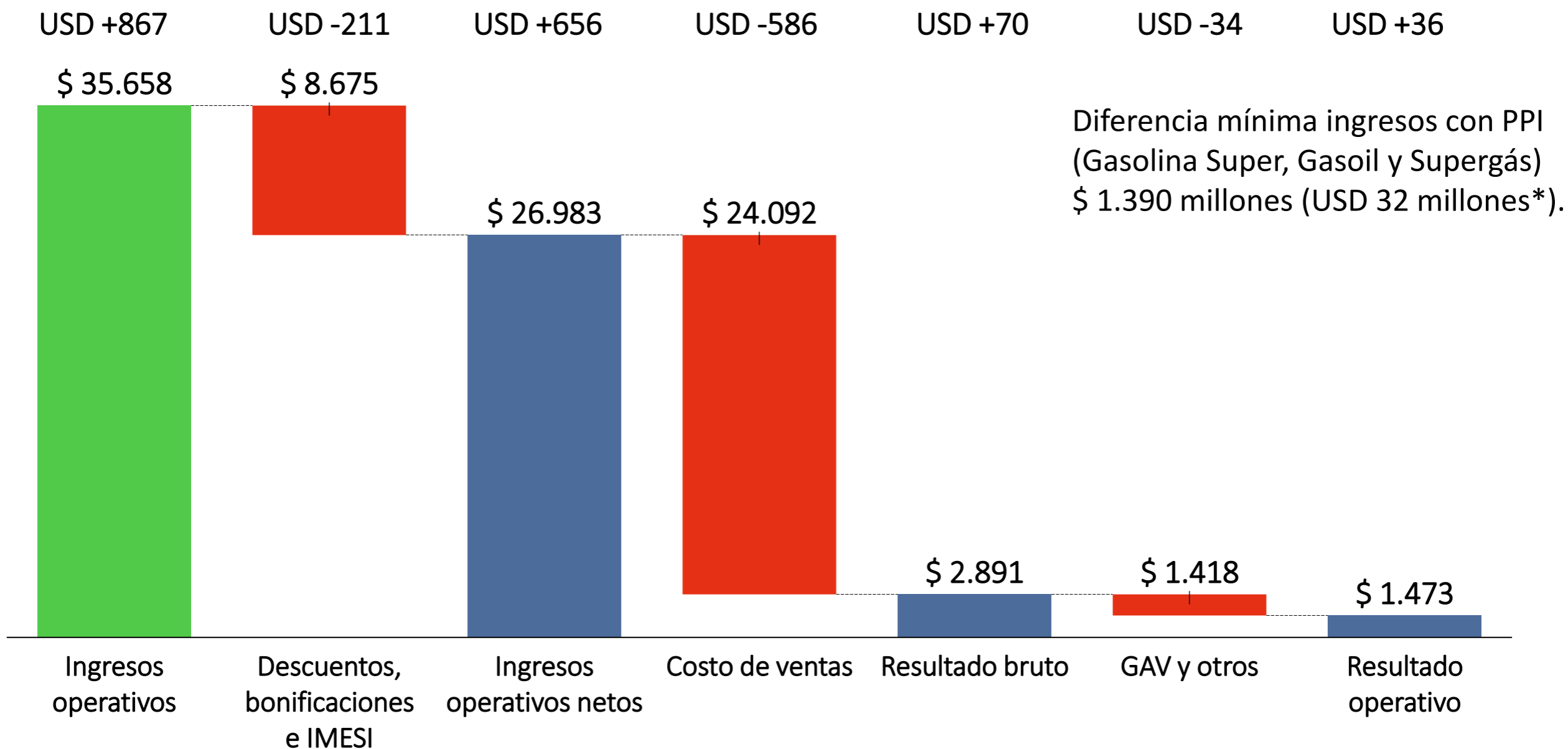
ESTADO DE RESULTADOS

Resultado del período	mar2021*	mar2022	% variación
Principales variaciones			
Ingresos brutos	25.042,38	35.658,27	+42,4%
Márgenes y bonificaciones	-786,54	-809,34	+2,9%
IMESI, Fideicomisos	-7.185,23	-7.865,94	+9,5%
Ingresos netos	17.070,61	26.983,00	+58,1%
Costo de ventas	-13.803,58	-24.092,04	+74,5%
Ganancia bruta	3.267,03	2.890,96	-11,5%
Gastos de administración y ventas	-1.590,36	-1.473,59	-7,3%
Otros gastos/Ingresos	42,61	55,55	+30,4%
Resultado operativo	1.719,28	1.472,92	-14,3%
Costo financiero neto	-1.013,62	1.672,66	-265,0%
Resultado de participación en vinculadas	459,99	232,66	-49,4%
Resultado antes de impuestos	1.165,65	3.378,24	+189,8%
Resultado por impuesto a la renta	201,30	-408,80	-303,1%
Resultado del período	1.366,95	2.969,44	+117,2%
<i>Margen bruto</i>	<i>19%</i>	<i>11%</i>	

- A partir del 01 de julio 2021 nuevo esquema de precios determina que los ingresos brutos de ANCAP ya no percibe en los márgenes y bonificaciones de la distribución secundaria de gasolinas y gasoil.
- Costo de venta incluye ganancia por cobertura Tipo de Cambio de USD +8 millones.
- Se reducen los GAV por efecto de ajuste salarial por debajo de la inflación y baja en dotación de personal (2.148 funcionarios) en cumplimiento de pautas de OPP y por efecto del resultado por deterioro de créditos.
- Ganancia financiera debido a la evolución del Tipo de Cambio (+8% devaluación del dólar). Impacto de USD 42 millones.
- Reducción deudas financieras por USD 58 millones desde fines de marzo 2021 a marzo 2022.

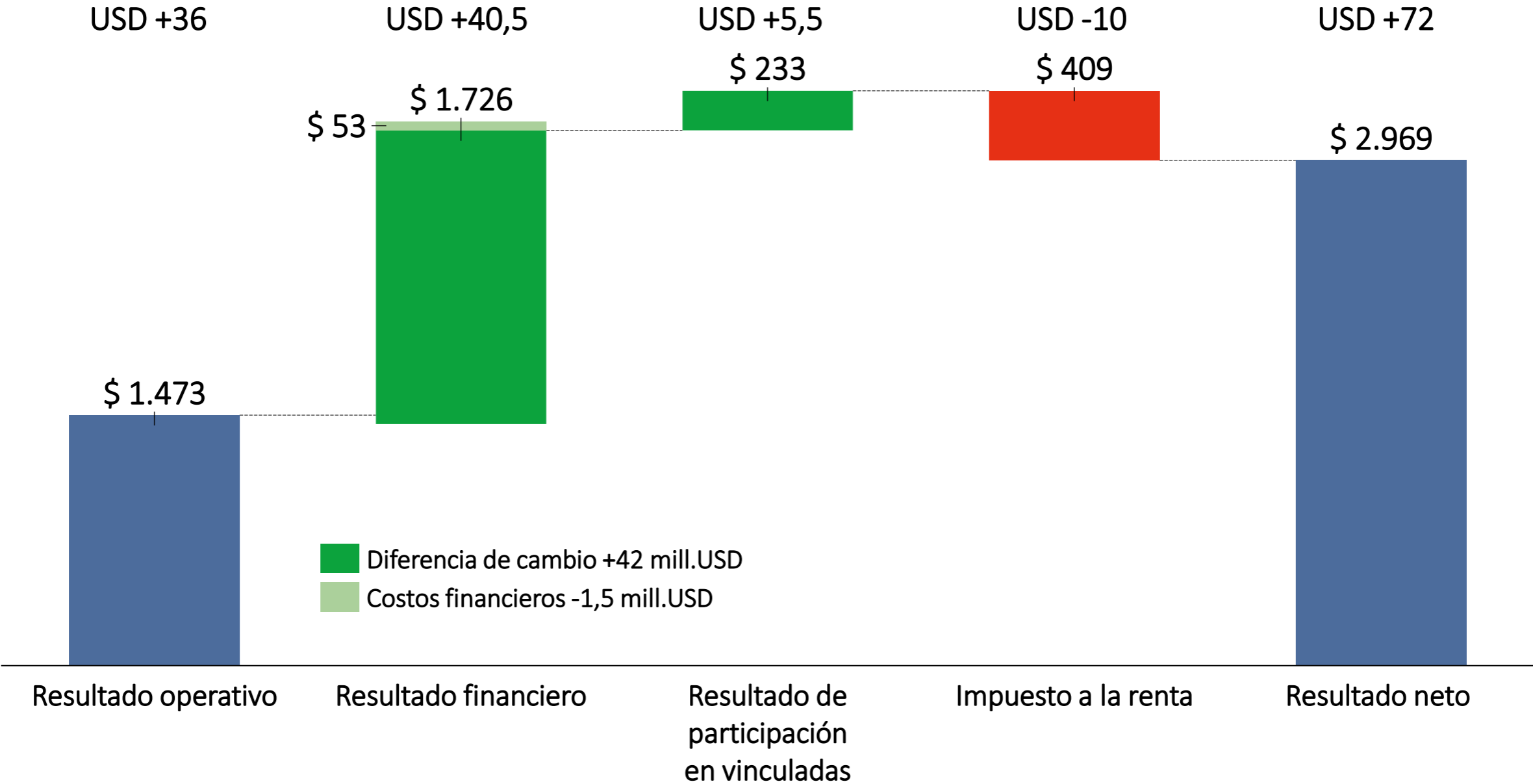
*Cifras expresadas en millones de pesos uruguayos marzo 2021 ajustados a marzo 2022.

PRINCIPALES RESULTADOS ACUMULADOS MARZO 2022 (1/2)



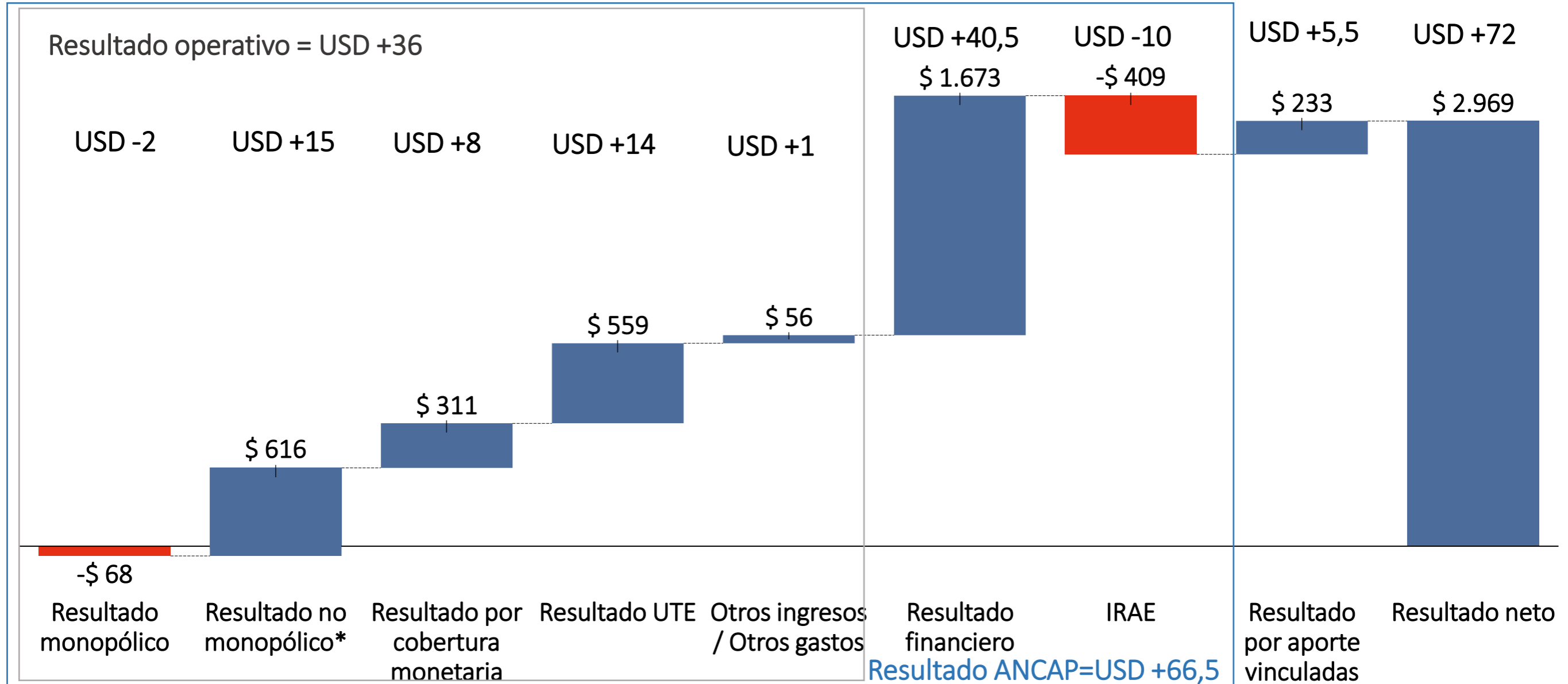
Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 41,115/USD. *. Ver página 18.

PRINCIPALES RESULTADOS ACUMULADOS MARZO 2022 (2/2)



Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 41,115/USD.

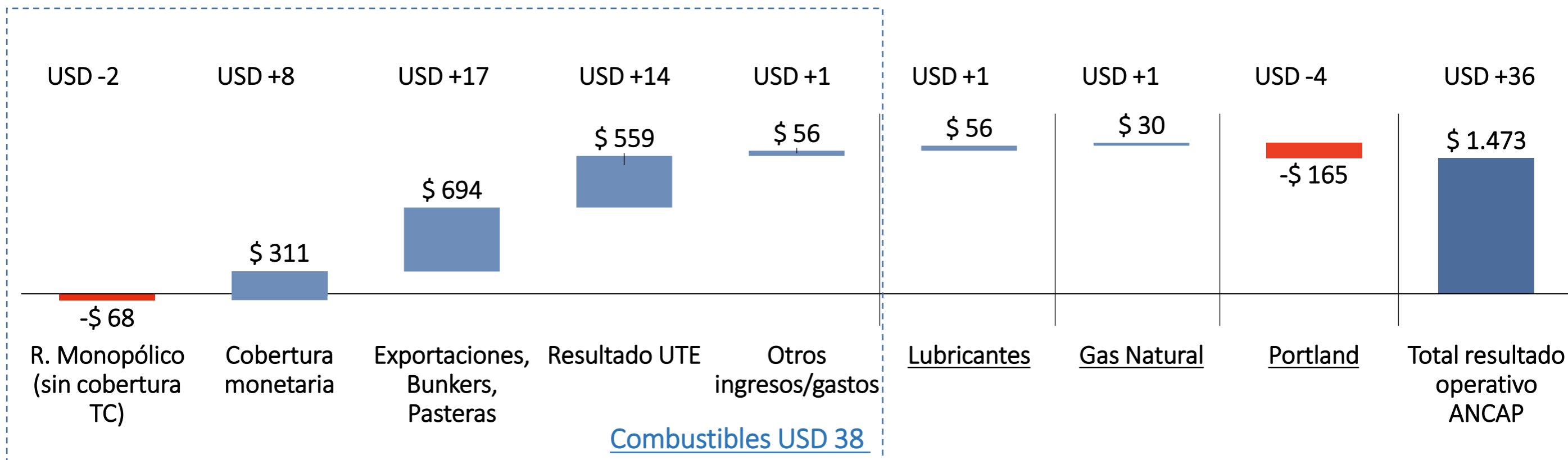
RESULTADO POR MERCADO



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

Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 41,115/USD.

RESULTADO OPERATIVO POR UNIDAD DE NEGOCIO

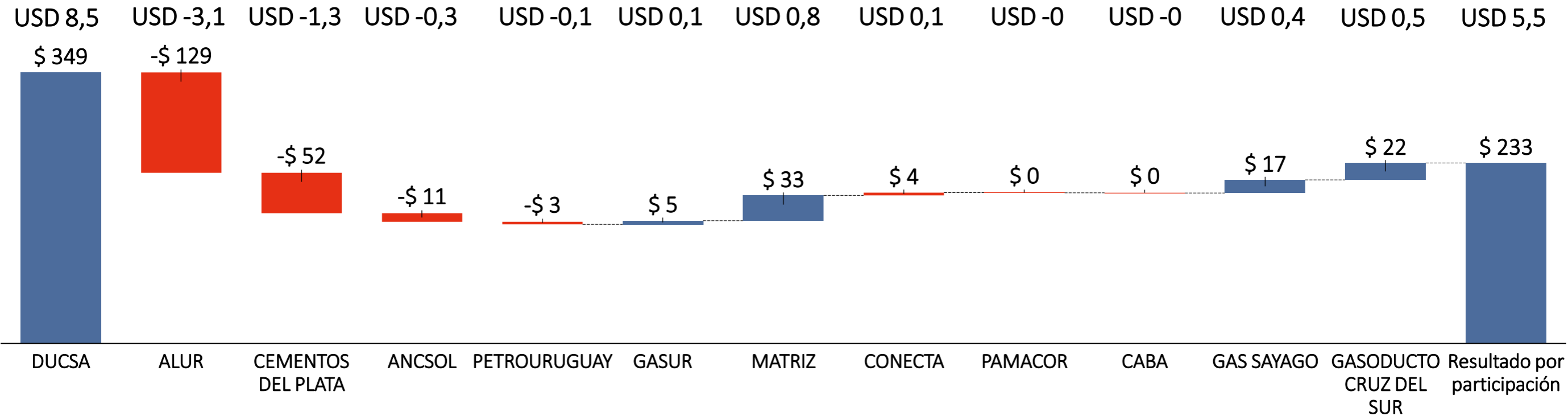


Resultado por negocio:

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 parcialmente el resultado negativo de Portland.

Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 41,115/USD.

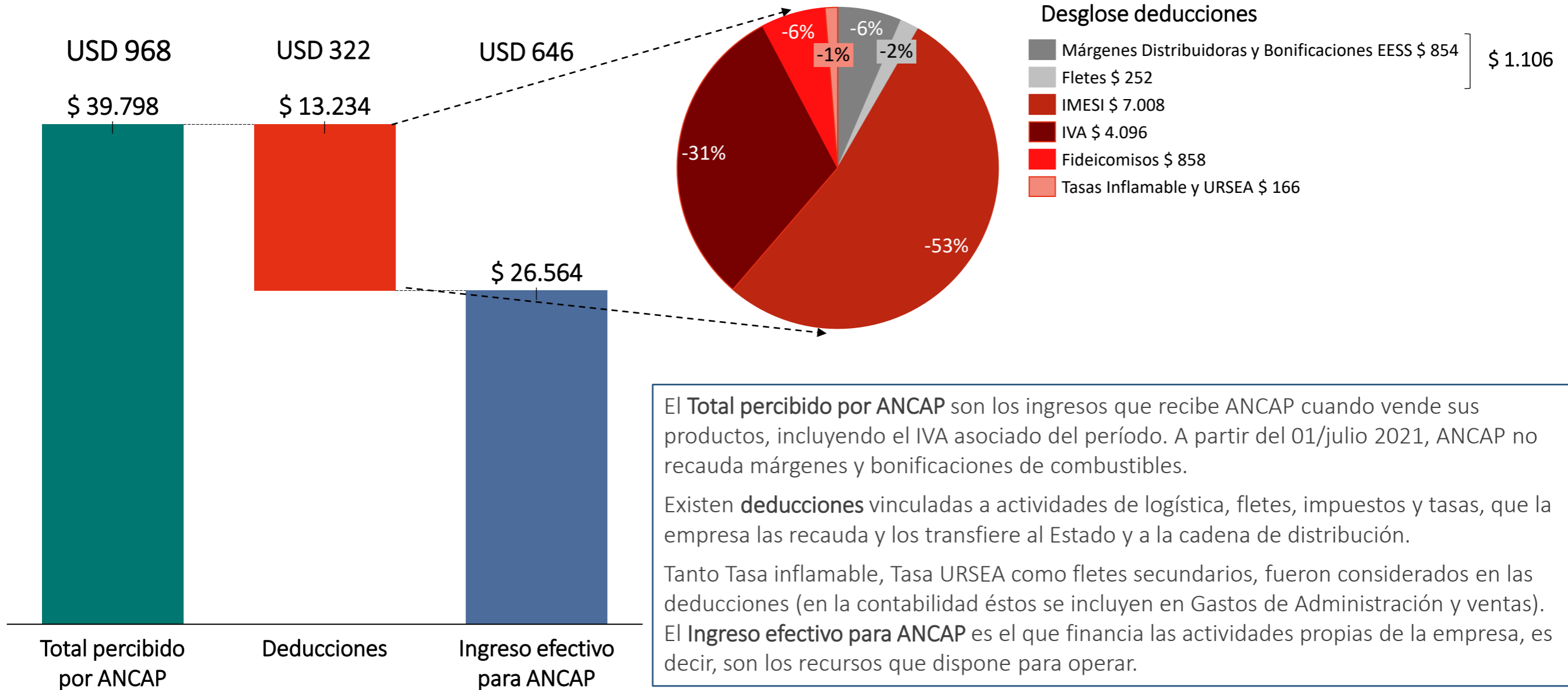
RESULTADOS POR PARTICIPACIÓN EN EMPRESAS



Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 41,115/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/julio 2021, ANCAP no recauda márgenes y bonificaciones de combustibles.

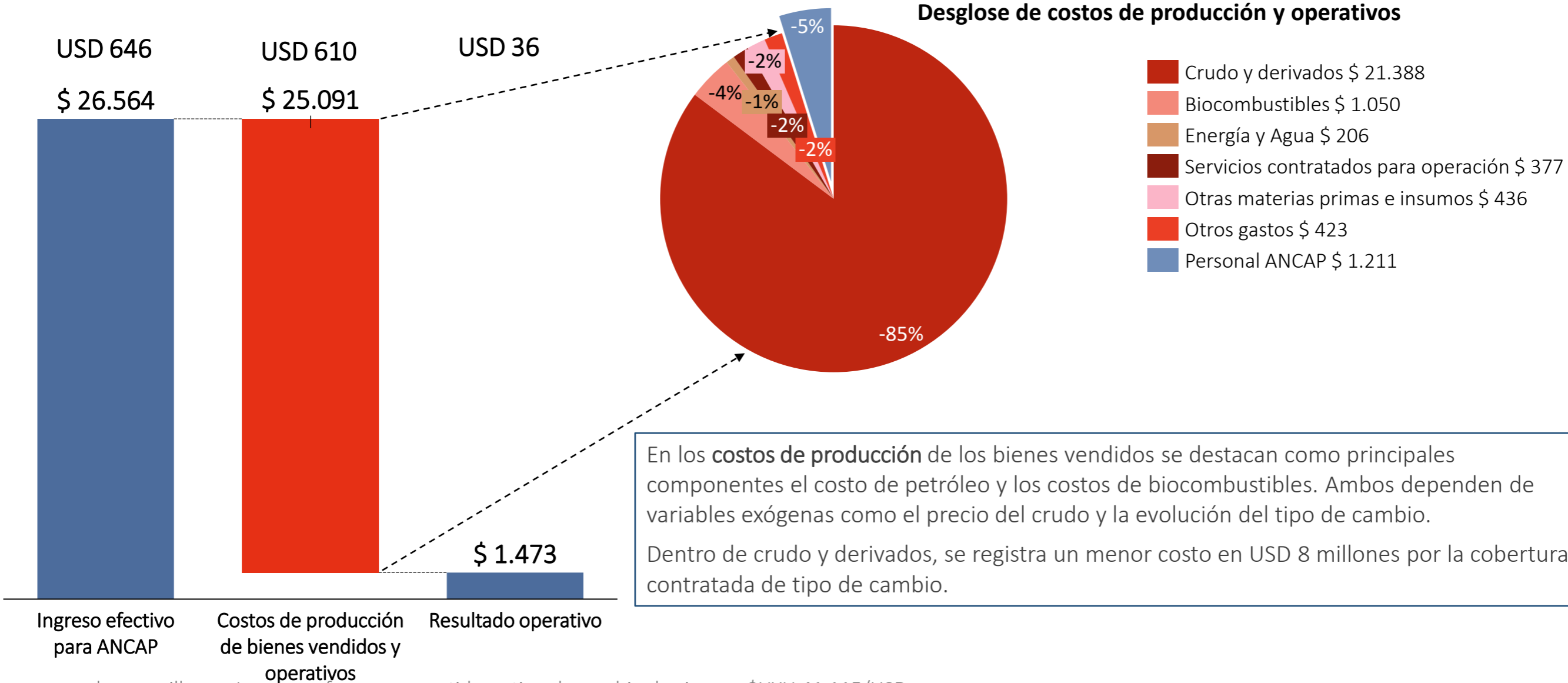
Existen **deducciones** vinculadas a actividades de logística, fletes, impuestos y tasas, que la empresa las recauda y los transfiere al Estado y a la cadena de distribución.

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 41,115/USD.

RESULTADO OPERATIVO ANCAP

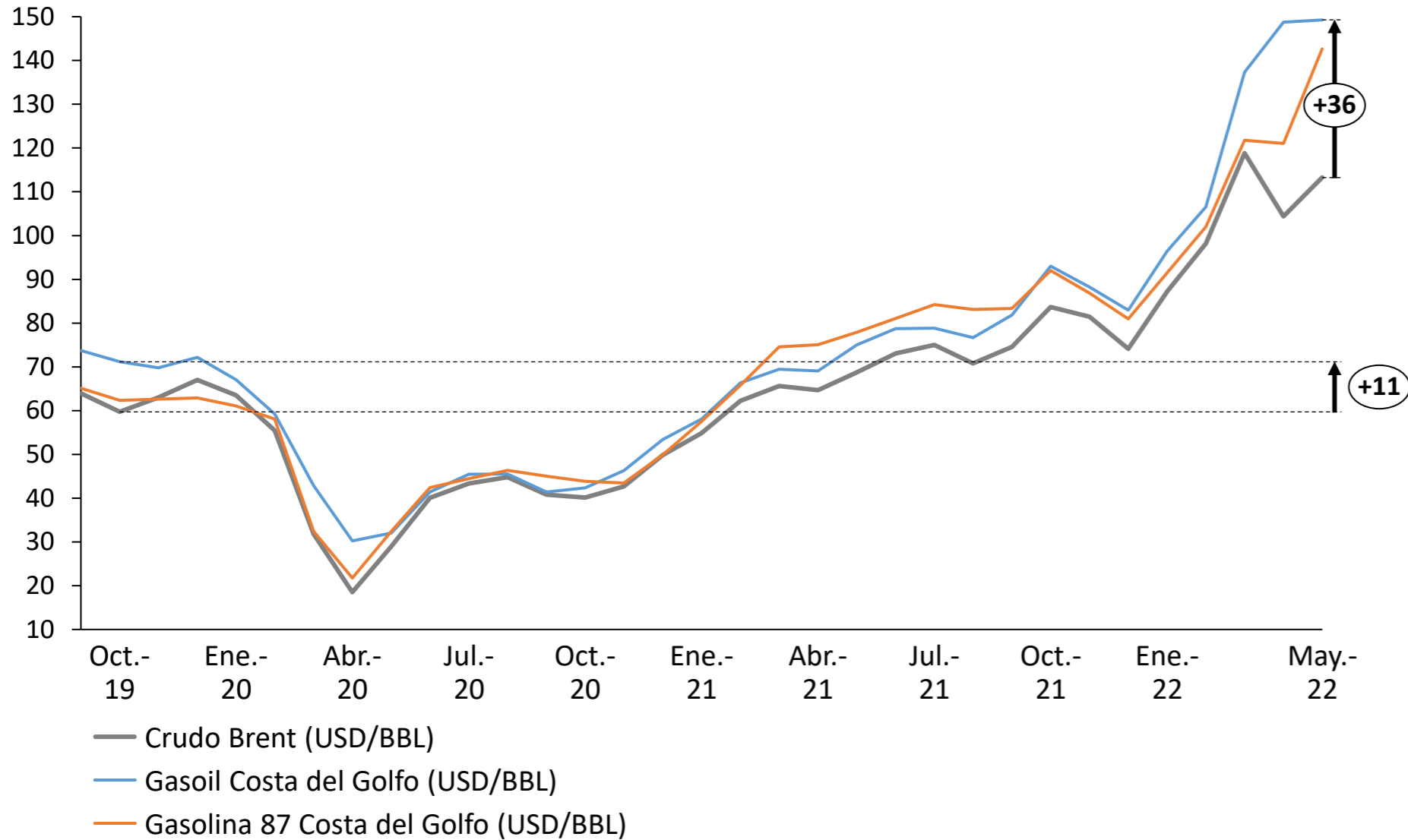


En los **costos de producción** de los bienes vendidos se destacan como principales componentes el costo de petróleo y los costos de biocombustibles. Ambos dependen de variables exógenas como el precio del crudo y la evolución del tipo de cambio. Dentro de crudo y derivados, se registra un menor costo en USD 8 millones por la cobertura contratada de tipo de cambio.

Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 41,115/USD.

ANÁLISIS DE MERCADO

PRECIOS DE PRODUCTOS vs BRENT COSTA DEL GOLFO

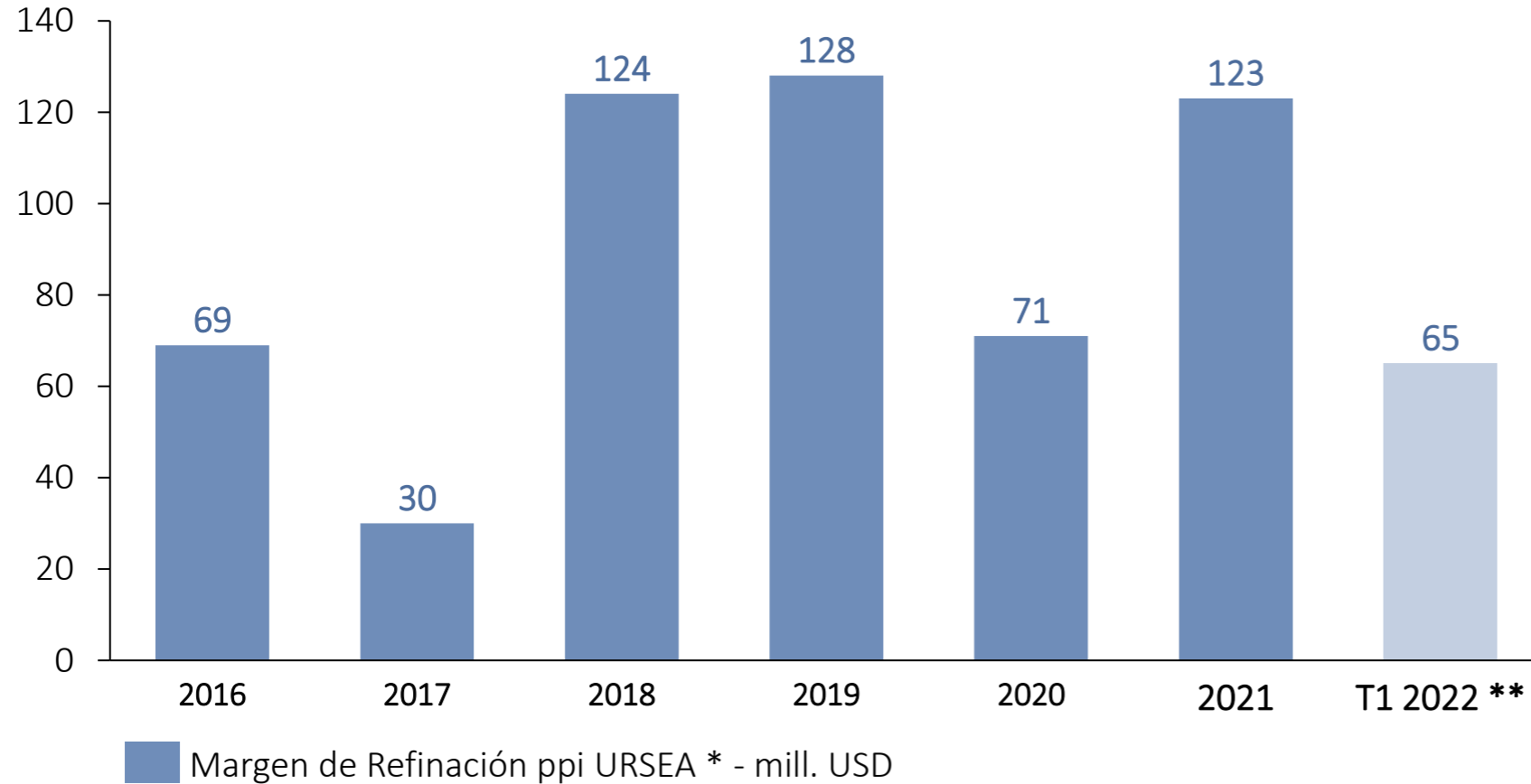


- El precio del petróleo crudo y los derivados ha ido en aumento.
- A partir de febrero 2022 la diferencia de precio de los productos y el crudo aumenta a valores históricamente altos.
- En los últimos meses el comportamiento del gasoil difiere del comportamiento de la gasolina.
- La diferencia de precio entre los productos y el crudo es una referencia directa de las ganancias debido al margen de refinación.

Fuente: S&P Platts

MARGEN DE REFINACIÓN

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 de refinar en La Teja.

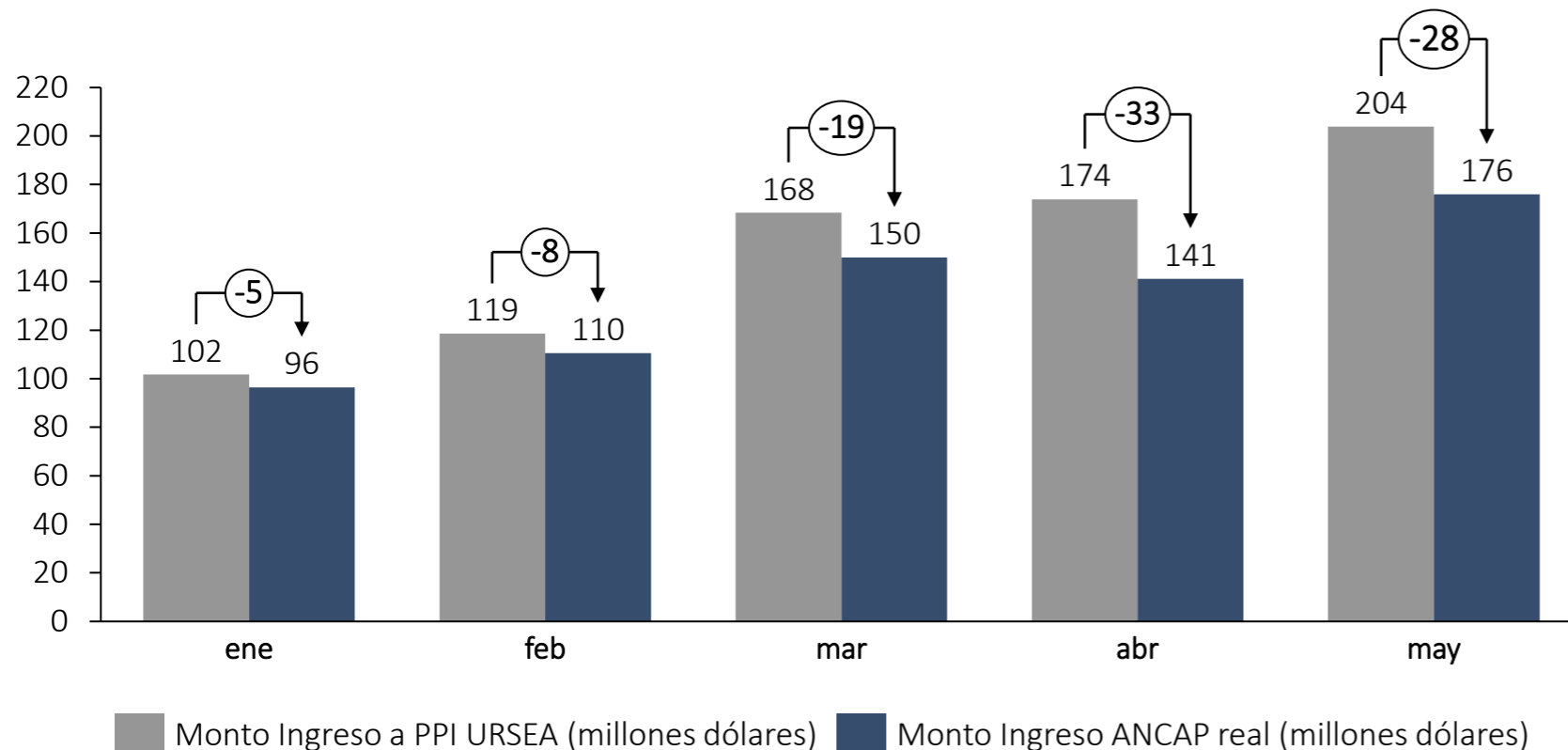


- En el primer trimestre del año 2022 el margen es USD 65 millones producto de un buen nivel de utilización de la refinería y márgenes internacionales muy elevados.
- En los meses de abril y mayo los márgenes están aún más altos.

* Margen de Refinación se calcula en referencia al PPI URSEA.

** Solo primer trimestre del año 2022

MONTO PPI URSEA vs INGRESO ANCAP REAL



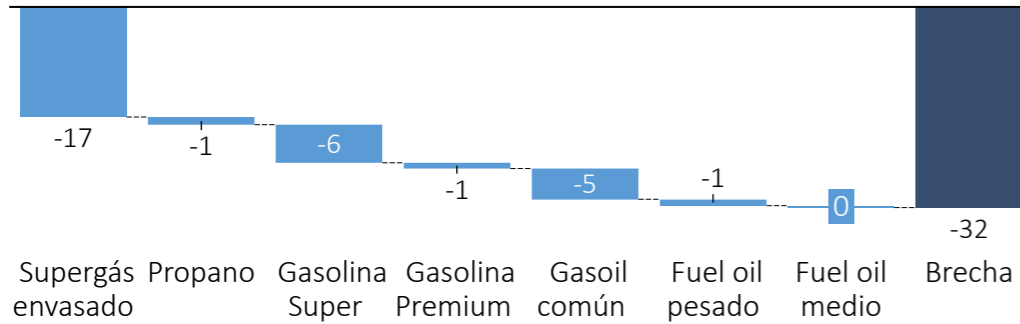
- En el primer trimestre del año 2022 los ingresos ANCAP estuvieron por debajo de la paridad de importación (brecha) en aprox. a USD 32 millones.
- En los meses de abril y mayo la brecha de precios es del orden de USD 30 millones para cada mes.
- Los ingresos recibidos por ANCAP desde en enero a mayo están aprox. USD 93 millones por debajo de la paridad de importación de URSEA .

Se incluyen solamente las ventas de mercado interno para los productos: Gasolina Super y Premium, Gasoil 50s, Supergás envasado y propano, Fueloil Medio y Pesado.

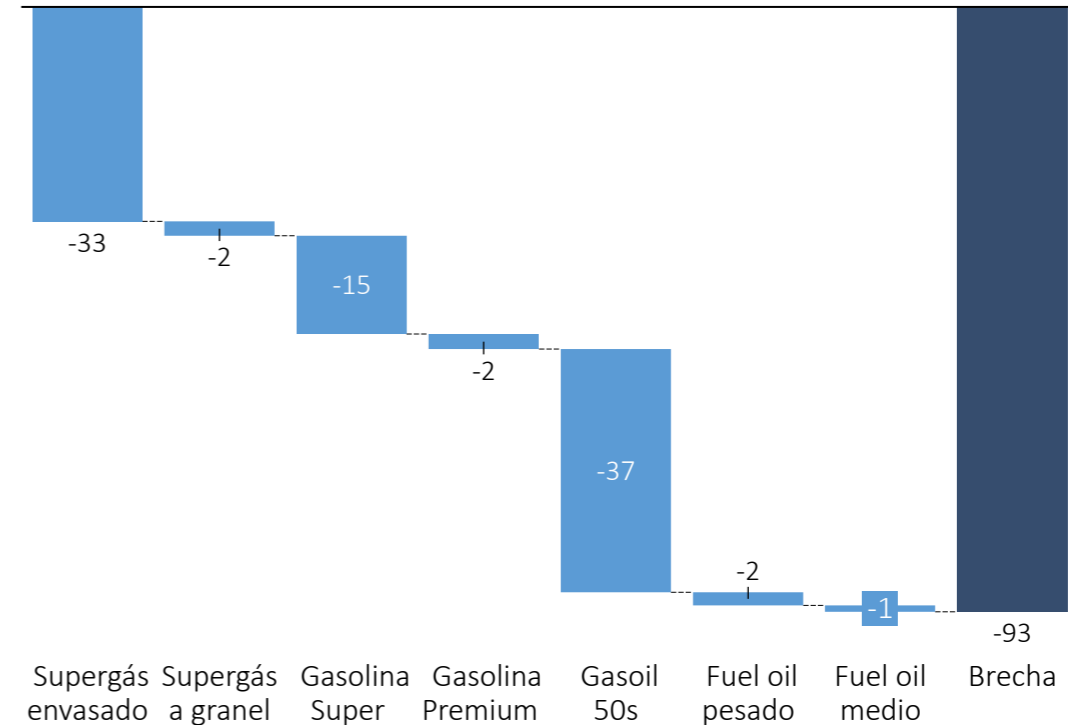
PPI de los informes URSEA correspondientes. Tipo de cambio de los informes URSEA para el mes de aplicación.

BRECHA MERCADO INTERNO COMBUSTIBLES

Brecha enero – marzo 2022



Brecha enero – mayo 2022



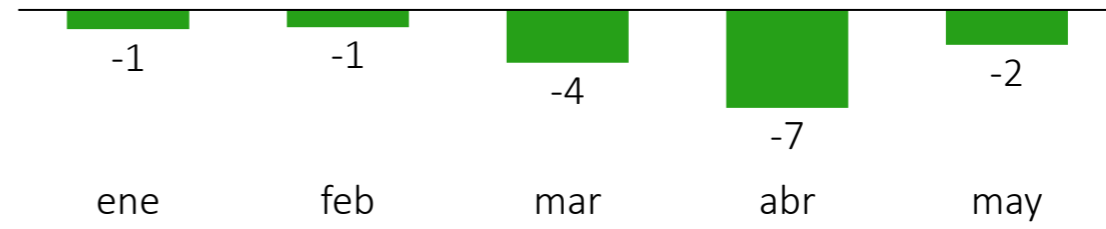
- En el primer trimestre 2022 aprox. la mitad del monto de la brecha se debe al subsidio de supergás.
- En los meses de abril y mayo el precio del Gasoil está tan por debajo del PPI, que hace que tenga mayor peso en la brecha total.

BRECHA MERCADO INTERNO COMBUSTIBLES

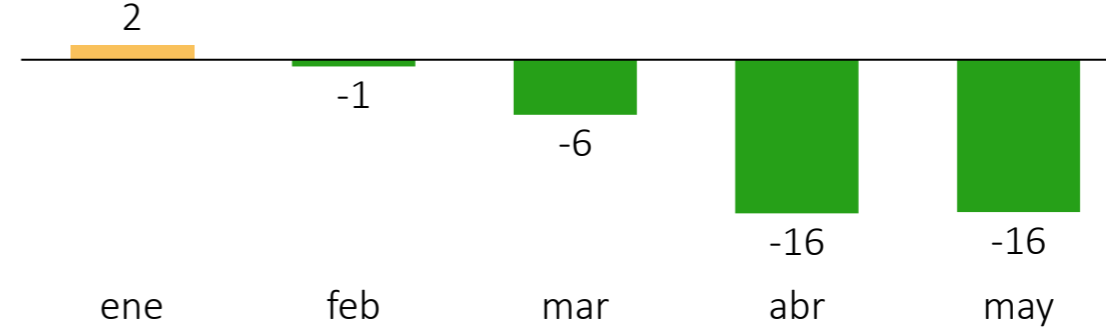
ENERO-MAYO 2022

Mes	Super 95	GO 50s
Enero	menor PPI	menor (PPI +X)
Febrero	menor PPI	menor PPI
Marzo	menor PPI	menor PPI
Abril	menor PPI	menor PPI
Mayo	menor PPI	menor PPI

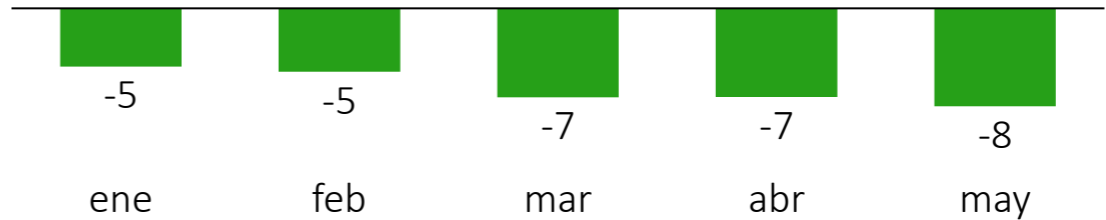
Brecha Super: USD -15 millones



Brecha Gasoil 50S: USD -37 millones



Subsidio Supergás: USD -33 millones

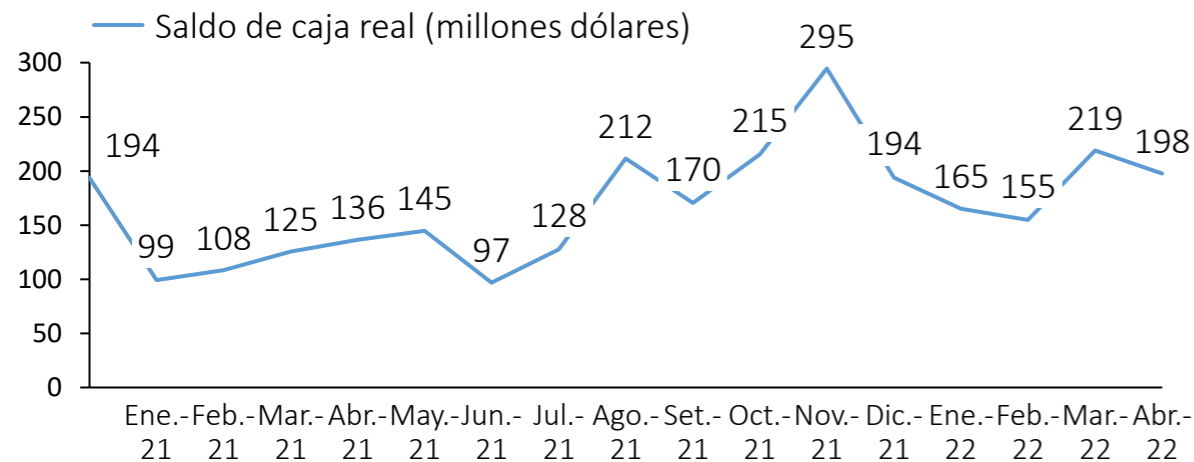


PPI: Precio Paridad de Importación URSEA

RESULTADO ECONÓMICO, FINANCIERO Y FISCAL

RESULTADO ECONÓMICO, FINANCIERO Y FISCAL

Resultado del período	mar2021*	mar2022	% variación
Principales variaciones			
Ingresos brutos	25.042,38	35.658,27	+42,4%
Márgenes y bonificaciones	-786,54	-809,34	+2,9%
IMESI, Fideicomisos	-7.185,23	-7.865,94	+9,5%
Ingresos netos	17.070,61	26.983,00	+58,1%
Costo de ventas	-13.803,58	-24.092,04	+74,5%
Ganancia bruta	3.267,03	2.890,96	-11,5%
Gastos de administración y ventas	-1.590,36	-1.473,59	-7,3%
Otros gastos/Ingresos	42,61	55,55	+30,4%
Resultado operativo	1.719,28	1.472,92	-14,3%
Costo financiero neto	-1.013,62	1.672,66	-265,0%
Resultado de participación en vinculadas	459,99	232,66	-49,4%
Resultado antes de impuestos	1.165,65	3.378,24	+189,8%
Resultado por impuesto a la renta	201,30	-408,80	-303,1%
Resultado del período	1.366,95	2.969,44	+117,2%
Margin bruto	19%	11%	





Ministerio
de Economía
y Finanzas

Resultado Fiscal del Sector Público

Información actualizada a: **Abril-2022**

Hacer clic en el icono de inicio en cualquier hoja para volver a esta página

SECTOR PÚBLICO NO MUNE-LABILI

SECTOR PÚBLICO CONSOLIDADO

GOBIERNO CENTRAL - EPS CONSOLIDADAS

FUNCIÓN CIVIL - IS

UNIDAD GENERAL IMPUESTIVA

INVERSIONES DEL GOBIERNO CENTRAL

UEUA FLUJANTE

RECURSOS DE LIBRE DISPONIBILIDAD

EMPRESAS PÚBLICAS CONSOLIDADO

AFE

ANLAF

ANF

ANTEL

ANV

LISE

LIE

Nota: datos preliminares a partir de enero de 2019

RESULTADO FISCAL

Resultado Fiscal de ANCAP: busca aproximar razonablemente el comportamiento de la Caja, a precios de reposición en un ejercicio.

Resultado Fiscal =
+ Ingresos reales del mes
- Egresos del mes
- Variación de stocks



Resultado Fiscal =
+ Ingresos reales del mes
- Compras del mes
- Gastos varios e impuestos

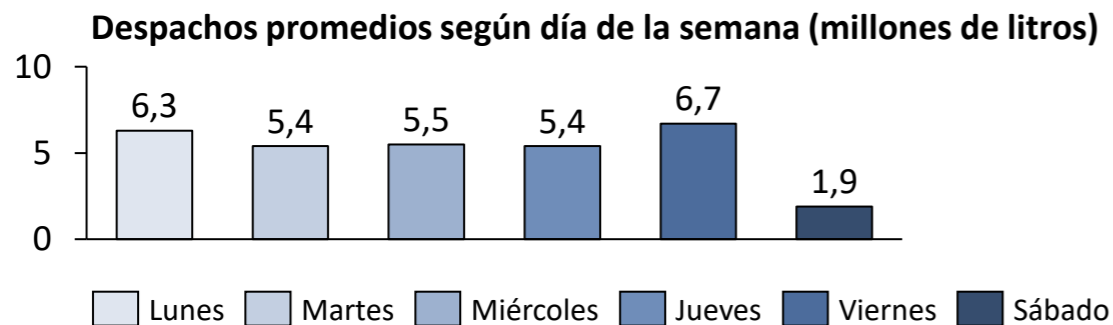
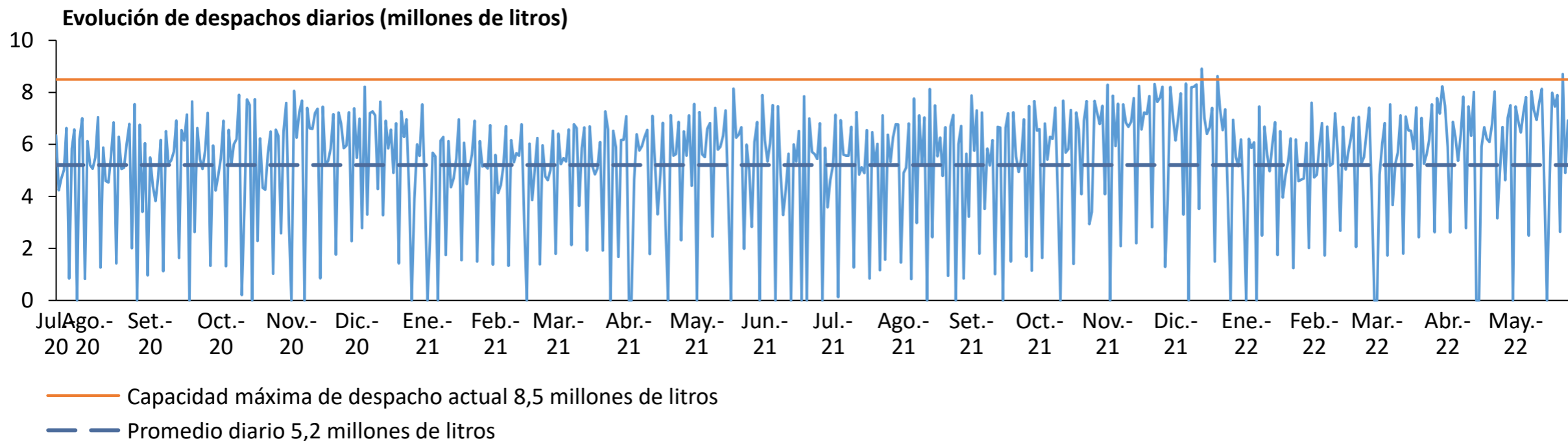
- Egresos = (Gastos varios e impuestos) + (Consumo a precios de reposición del mes)
- Consumo = volúmenes reales vendidos al costo promedio de las compras realizadas en el mes
- Variación de stocks = Compras del mes a precio de compra menos Consumo del mes
- Compras del mes:
 - Crudo: embarques cada 22 días, pagos a 90 días de recepción
 - Derivados: marcada sazonalidad en supergás, consumo irregular de UTE, paradas de refinería, pagos a 30 días
 - Biocombustibles: zafra de caña de azúcar, evolución de precios de materia prima, pagos a 30 días

Ingresos: continuos, atomizados
Compras del mes: grandes y puntuales

En la actualidad, lo que se puede interpretar como aumento del déficit fiscal es un aumento de capital de trabajo financiado en la operativa normal por los propios proveedores.

REORGANIZACIÓN DE LOGÍSTICA

DESPACHOS GASOIL Y GASOLINA SUPER PLANTA LA TABLADA



- El promedio diario de despacho es 5,2 millones de litros, con variaciones diarias según se muestra en el gráfico.
- Con la ampliación del horario de despachos la capacidad máxima aumentará a 12 millones de litros.

ACUERDO DE REORGANIZACIÓN DE LOGÍSTICA PARA DESPACHO DE COMBUSTIBLES

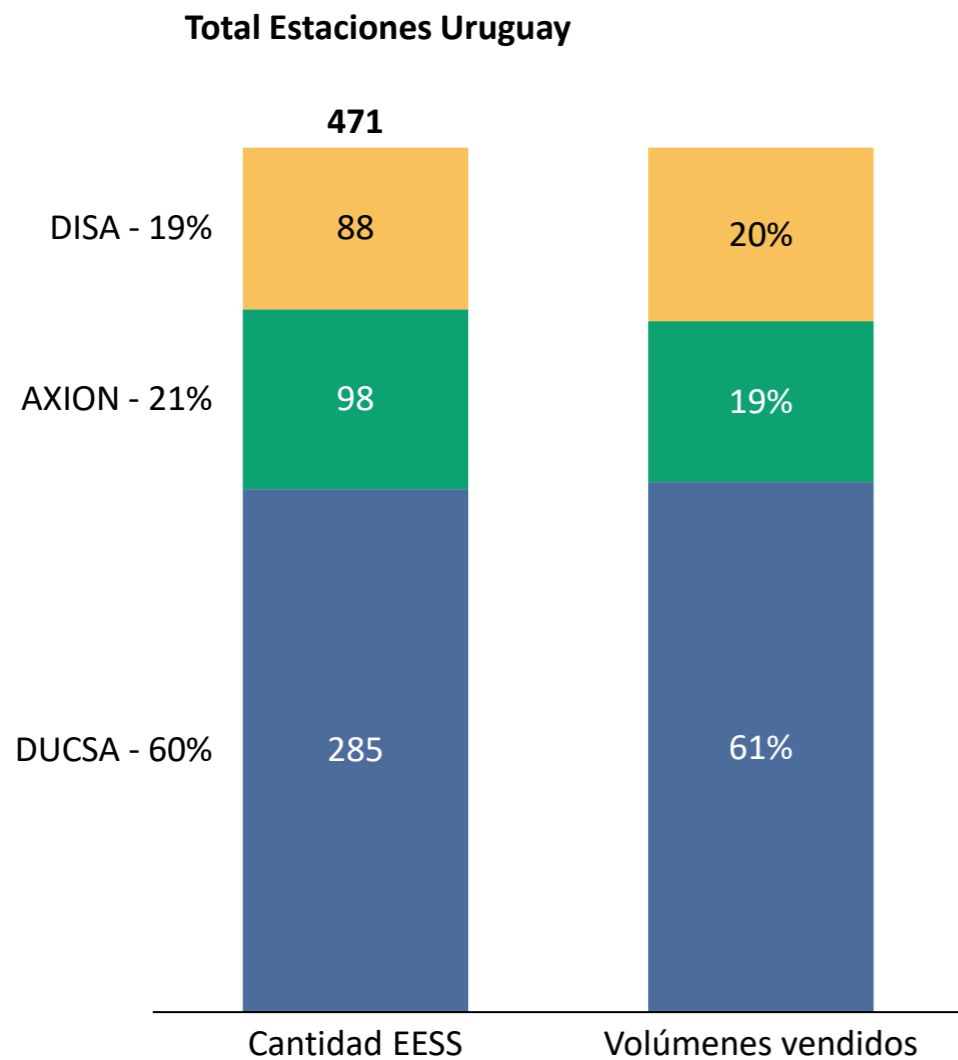
- Objetivo: mejorar el despacho de combustibles a las EESS.
- En conjunto con FANCAP, se acordó:
 - Reubicación de personal
 - Nuevas condiciones de trabajo en plantas y flota de camiones
- El plan está alineado con exhorto del Poder Ejecutivo para mejorar la eficiencia de la logística primaria
- Acciones:
 - Discontinuidad del buque Malva H
 - Optimización de abastecimiento de combustible al litoral norte
 - Incorporación de análisis básicos de laboratorio en planta Paysandú
 - Ampliación del horario de despacho a EESS desde plantas La Tablada y Paysandú

<https://www.ancap.com.uy/12780/1/ancap-y-sindicato-acuerdan-reorganizacion-de-logistica-para-despacho-de-combustibles.html>

CARACTERIZACIÓN DEL MERCADO DE COMBUSTIBLES

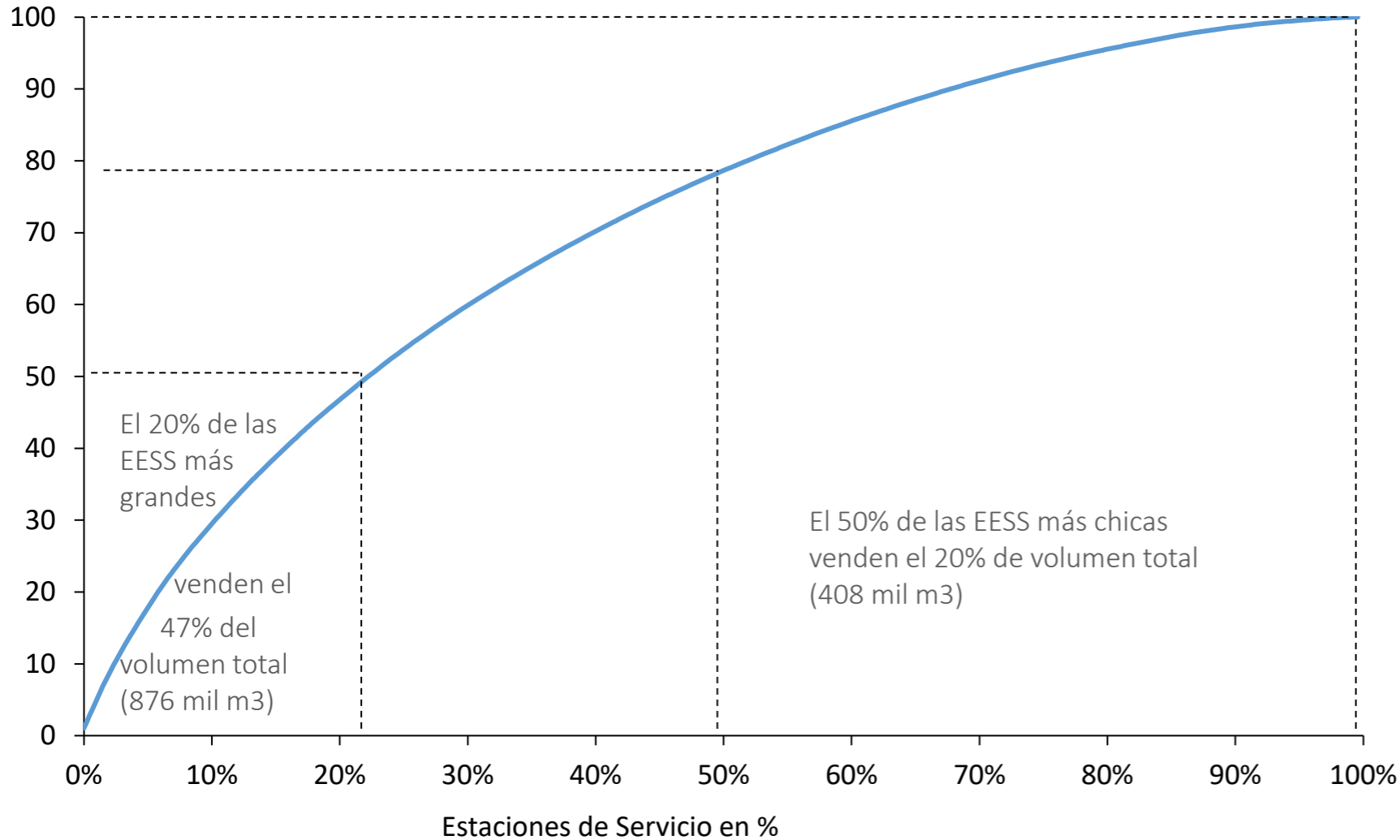
CARACTERIZACIÓN DE ESTACIONES DE SERVICIO

- 471 estaciones
- COCO: 4 DUCSA y 4 DISA
- EESS fin social: 22 operadas por DUCSA

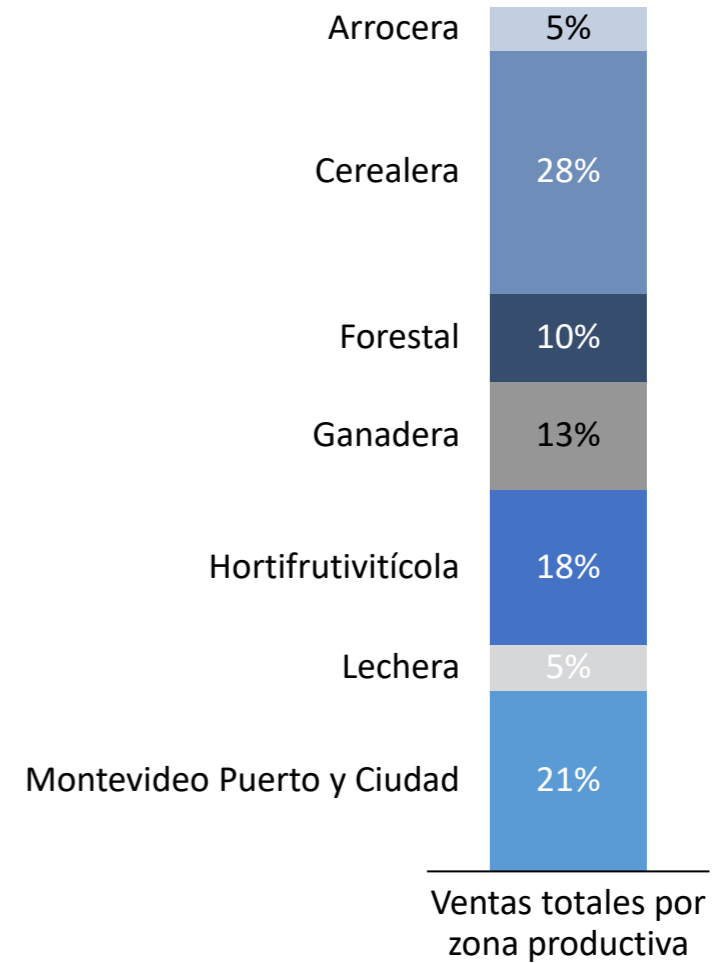


Ventas por estación super y gasoil (último año móvil a mayo 2022)

VENTAS ESTACIONES DE SERVICIO



— Ventas super y gasoil (en %)



MUCHAS GRACIAS