

RESULTADOS ANCAP ACUMULADOS A SETIEMBRE 2022

ESTADOS INDIVIDUALES

Noviembre 2022

RESUMEN EJECUTIVO

- El resultado económico de ANCAP hasta setiembre muestra equilibrio en el mercado monopólico, con una ganancia de **USD 6 millones** a pesar de haber resignado ingresos por **USD 197 millones** por ventas a precios por debajo de la paridad importación. El importante margen de refinación, permitió al Poder Ejecutivo moderar el impacto de los precios internacionales sin perjudicar el resultado económico de la actividad de refinación.
- En el período, el Grupo ANCAP en su conjunto alcanzó una ganancia de **USD 143 millones**, gracias a la contribución de los negocios no monopólicos con ganancia de **USD 74 millones** y de **USD 21 millones** de las otras empresas del Grupo, entre las que se destaca una contribución de DUCSA de USD 23 millones.
- Adicionalmente, el resultado del Grupo incluye un resultado financiero de USD 39 millones principalmente por la apreciación del peso uruguayo, ganancias por ventas a UTE para generación en el mercado local por USD 15 millones (prácticamente todo en el primer trimestre), resultado por cobertura monetaria de USD 10 millones e Impuesto a la renta por USD -30 millones.
- Desde setiembre 2023, ANCAP deberá importar unos 800.000 m³ de combustibles, debido a una parada mayor de mantenimiento en la refinería de cuatro meses. Durante ese período, ANCAP no generará el margen de refinación observado hasta el presente.
- Cerró el período de inscripciones para el diálogo competitivo para alcanzar una asociación integral en cementos y cal, con 11 empresas registradas que deben completar formalidades.
- En el marco de la estrategia de transición responsable, ALUR lanzó un llamado a interesados para desarrollar en conjunto proyectos para la producción de combustibles renovables a partir de hidrógeno verde y captura de CO₂ generado en la producción de etanol y aprovechando la infraestructura logística de ANCAP.

AGENDA

- ESTADO DE RESULTADOS ANCAP
- ANÁLISIS DE RESULTADOS PROPIOS DE ANCAP
- COBERTURA DE TIPO DE CAMBIO
- ANÁLISIS DE MERCADO
- PARADA DE MANTENIMIENTO REFINERÍA 2023
- PROCESO ASOCIACIÓN CEMENTO Y CAL
- LLAMADO PARA PROYECTOS DE PRODUCCIÓN DE COMBUSTIBLES SUSTENTABLES

ESTADO DE RESULTADOS

ESTADO DE RESULTADOS

Resultado del período	ene-set 2021*	ene-set 2022	% variación
Principales variaciones			
Ingresos brutos	93.766,81	108.204,68	+15,4%
Márgenes y bonificaciones	-10.843,30	-3.653,17	-66,3%
IMESI, Fideicomisos	-22.090,73	-22.983,40	+4,0%
Ingresos netos	60.832,78	81.568,11	+34,1%
Costo de ventas	-52.018,04	-72.496,48	+39,4%
Ganancia bruta	8.814,74	9.071,63	+2,9%
Gastos de administración y ventas	-4.876,90	-4.691,20	-3,8%
Otros gastos/Ingresos	619,49	342,92	-44,6%
Resultado operativo	4.557,33	4.723,35	+3,6%
Costo financiero neto	-586,56	1.635,83	-378,9%
Resultado de participación en vinculadas	1.116,51	854,03	-23,5%
Resultado antes de impuestos	5.087,28	7.213,21	+41,8%
Resultado por impuesto a la renta	-462,19	-1.245,38	+169,5%
Resultado del período	4.625,09	5.967,83	+29,8%
<i>Margen bruto</i>	<i>14%</i>	<i>11%</i>	

- A partir de julio 2021 nuevo esquema de precios determina que ingresos brutos de ANCAP no incluyan márgenes y bonificaciones de distribución secundaria de gasolinas y gasoil.
- Sube el costo de ventas principalmente por aumento del crudo y menor contribución de la cobertura por tipo de cambio, aunque baja por menor mezcla de biocombustibles.
- Los GAV se vuelven a reducir en comparación con el periodo anterior, principalmente por baja en gastos y nueva reducción en la dotación de personal (a setiembre: total 2.117 funcionarios).
- Otros ingresos/gastos incluye ventas de información geológica, servicios de control vehicular y previsión litigios o deterioro de créditos, entre otros.
- Ganancia financiera consecuencia de la evolución del tipo de cambio (+2,8% revaluación del dólar), que afecta la porción líquida en dólares, las deudas comerciales y financieras en dólares (diferencia de cambio de USD 39 millones). Además se pagaron menos intereses pues en el último año se cancelaron deudas financieras por USD 32 millones. Resultado compras a futuro de dólares USD 770 mil.
- Resultado de vinculadas es menor por efecto del valor de las inversiones en ALUR y Cementos del Plata en balance de ANCAP.

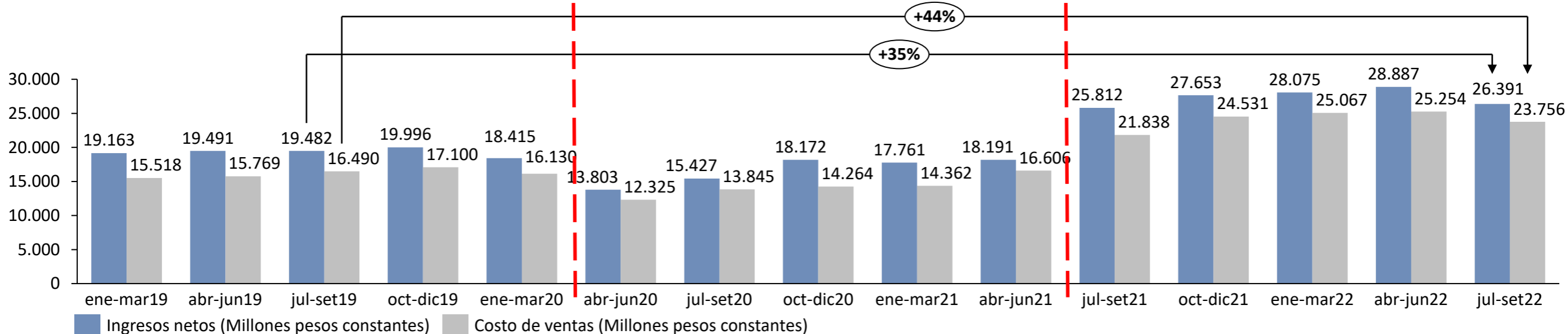
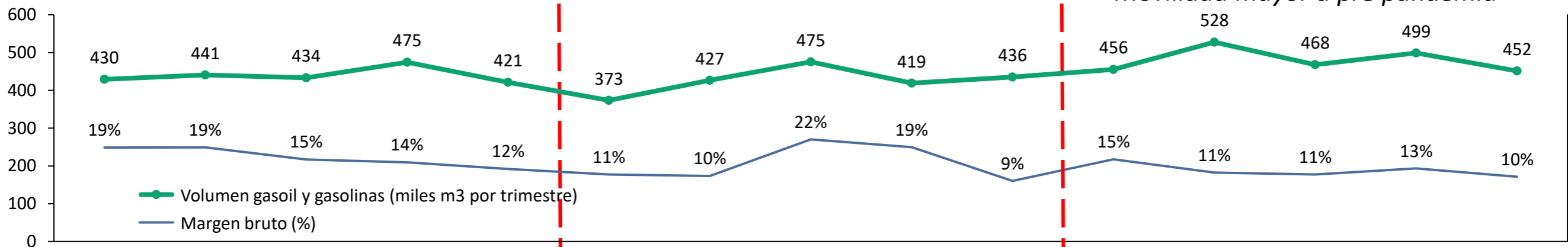
*Cifras expresadas en millones de pesos uruguayos setiembre 2021 ajustados a setiembre 2022.

EVOLUCIÓN DEL MARGEN BRUTO TRIMESTRAL

Período de estabilidad

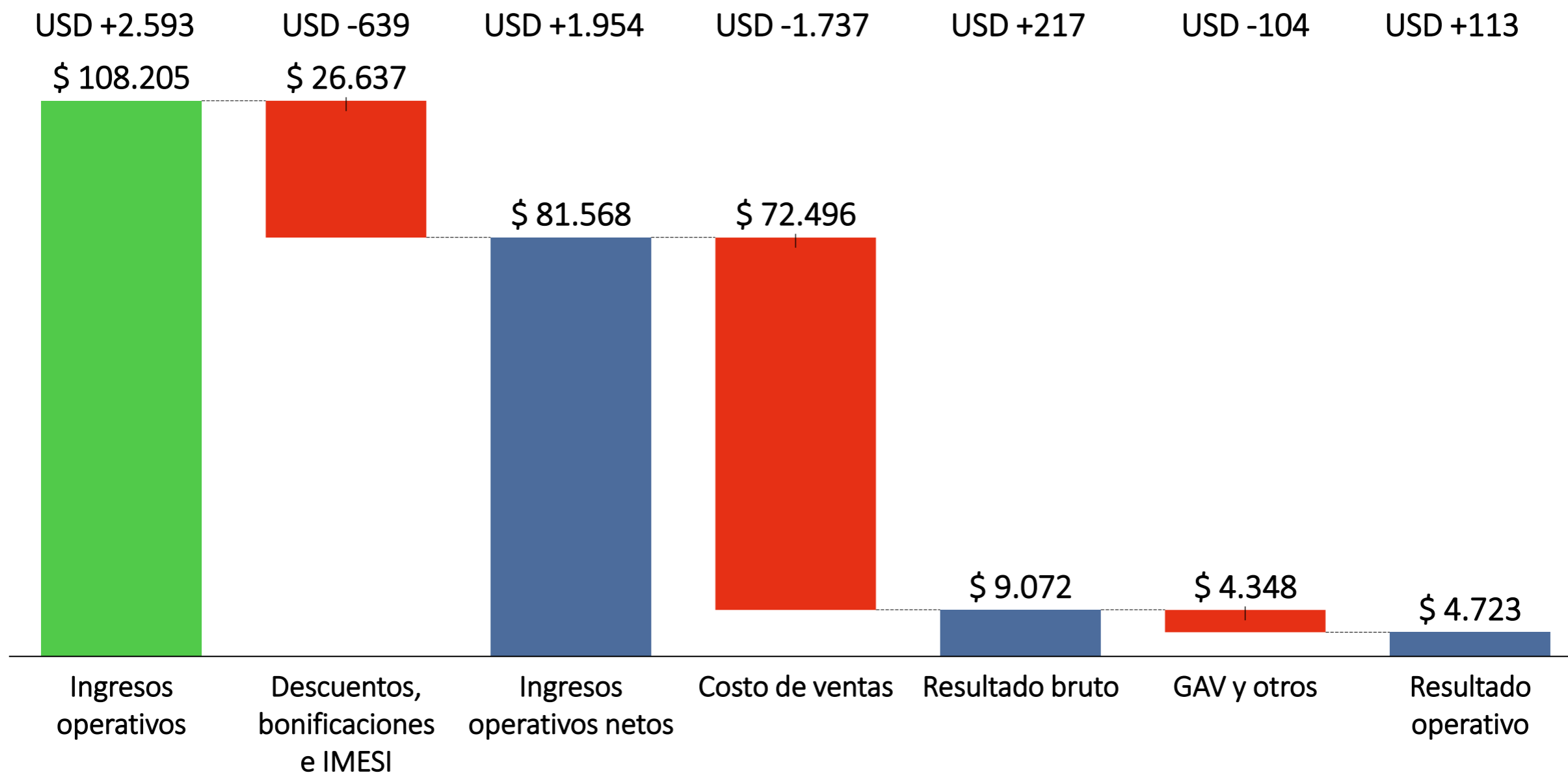
Impacto de la pandemia

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



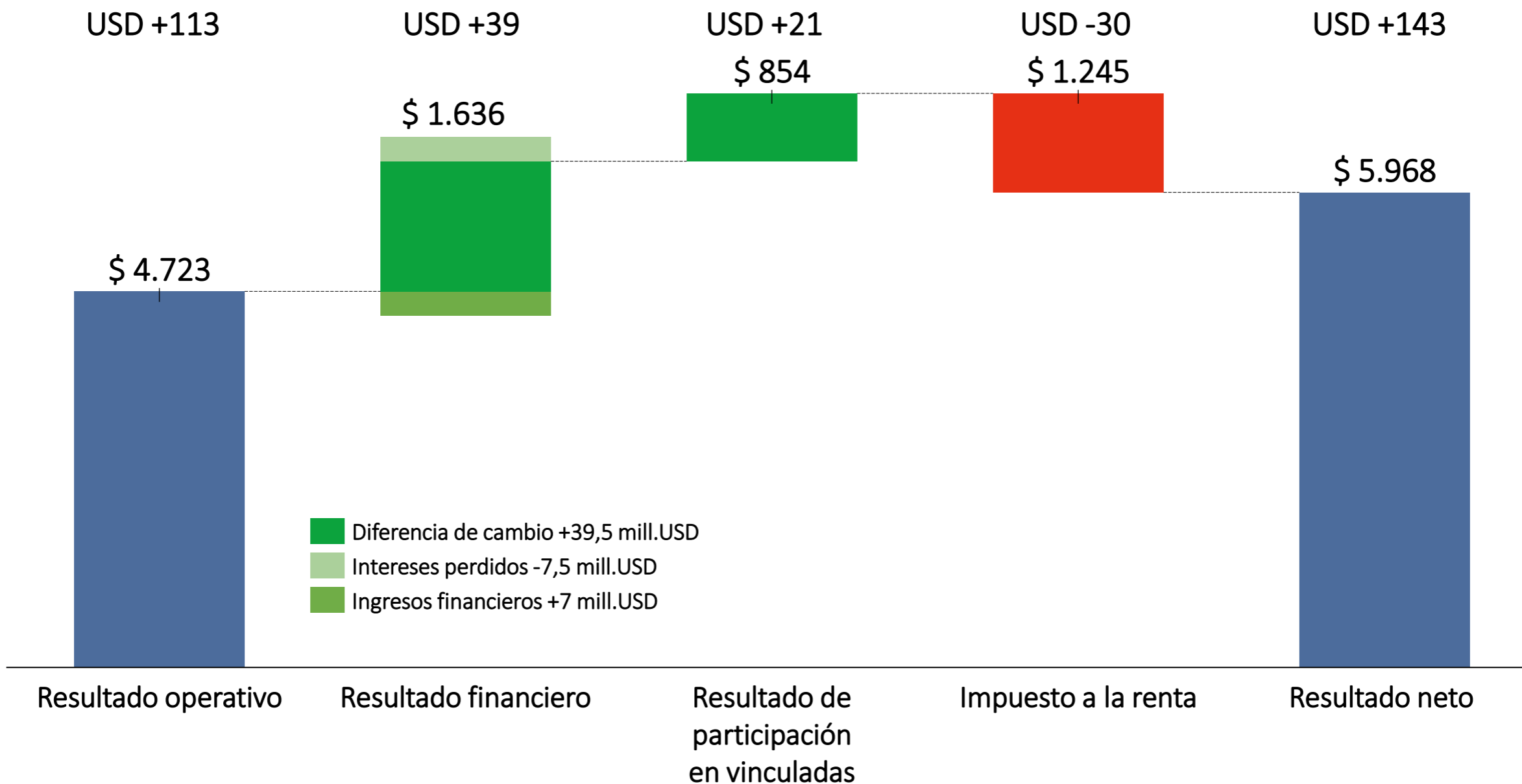
Cifras expresadas en millones de pesos reexpresados a valores setiembre 2022.

PRINCIPALES RESULTADOS ACUMULADOS SETIEMBRE 2022 (1/2)



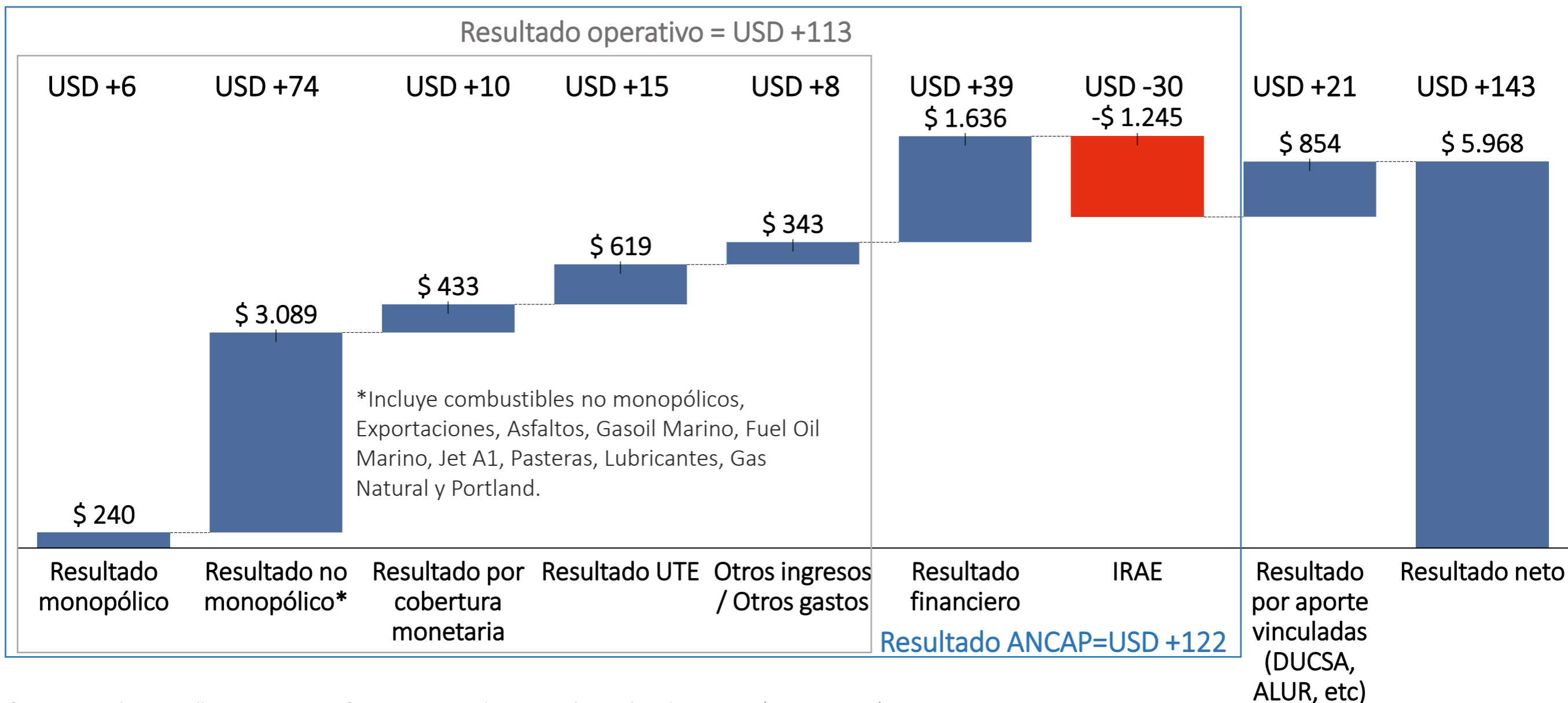
Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 41,736/USD.

PRINCIPALES RESULTADOS ACUMULADOS SETIEMBRE 2022 (2/2)



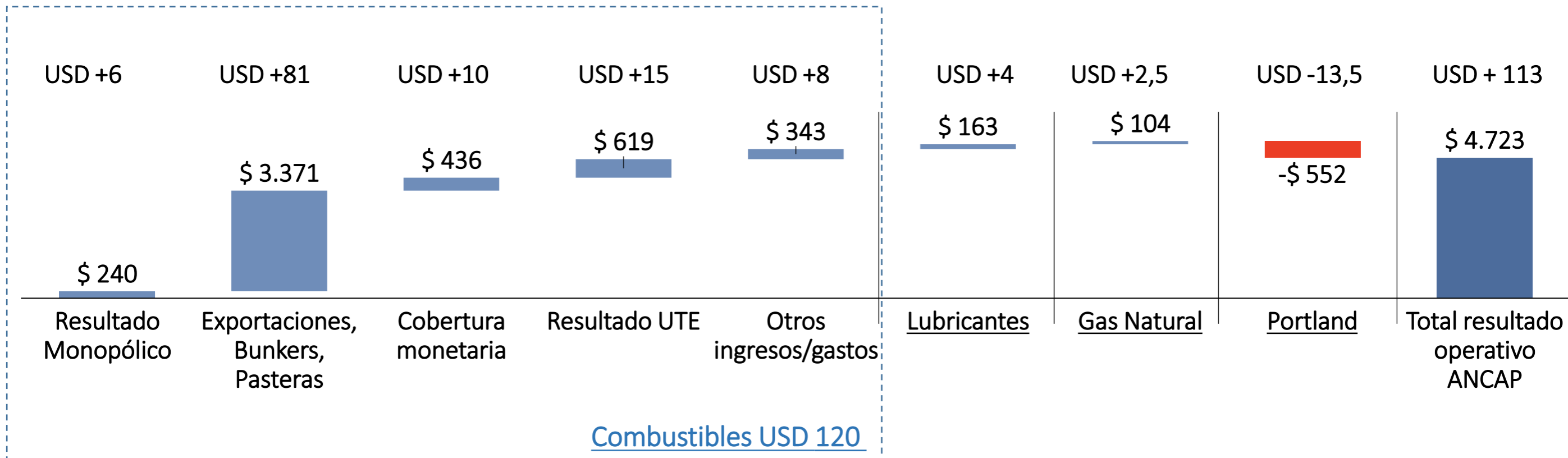
Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 41,736/USD.

RESULTADOS POR MERCADO



Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 41,736/USD.

RESULTADO OPERATIVO POR UNIDAD DE NEGOCIO



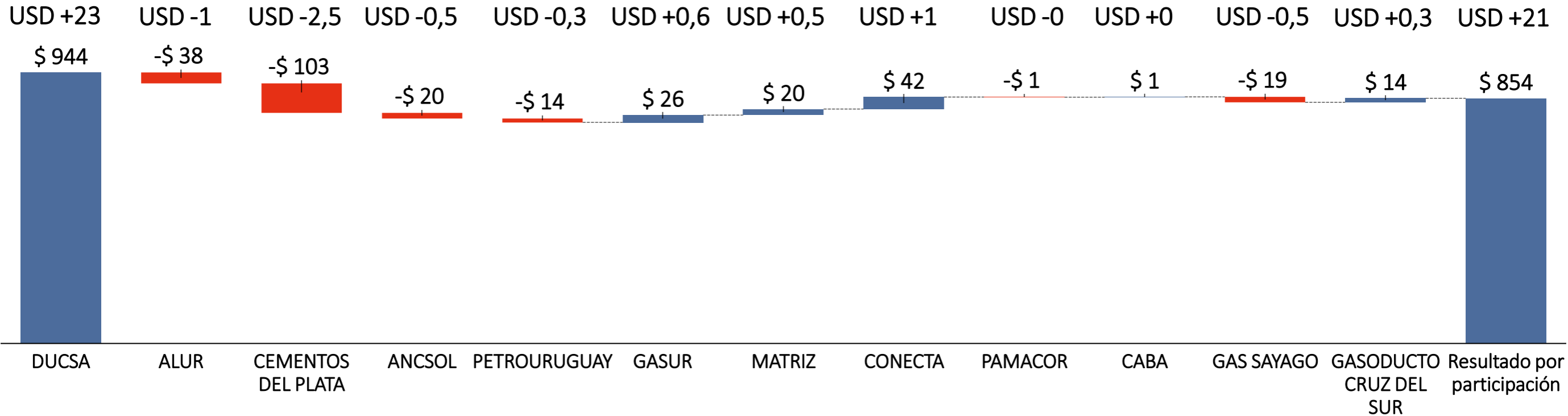
Resultado por negocio:

El 96% de los Ingresos Brutos corresponden al negocio de Combustibles.

Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 41,736/USD.

RESULTADO POR PARTICIPACIÓN EN EMPRESAS

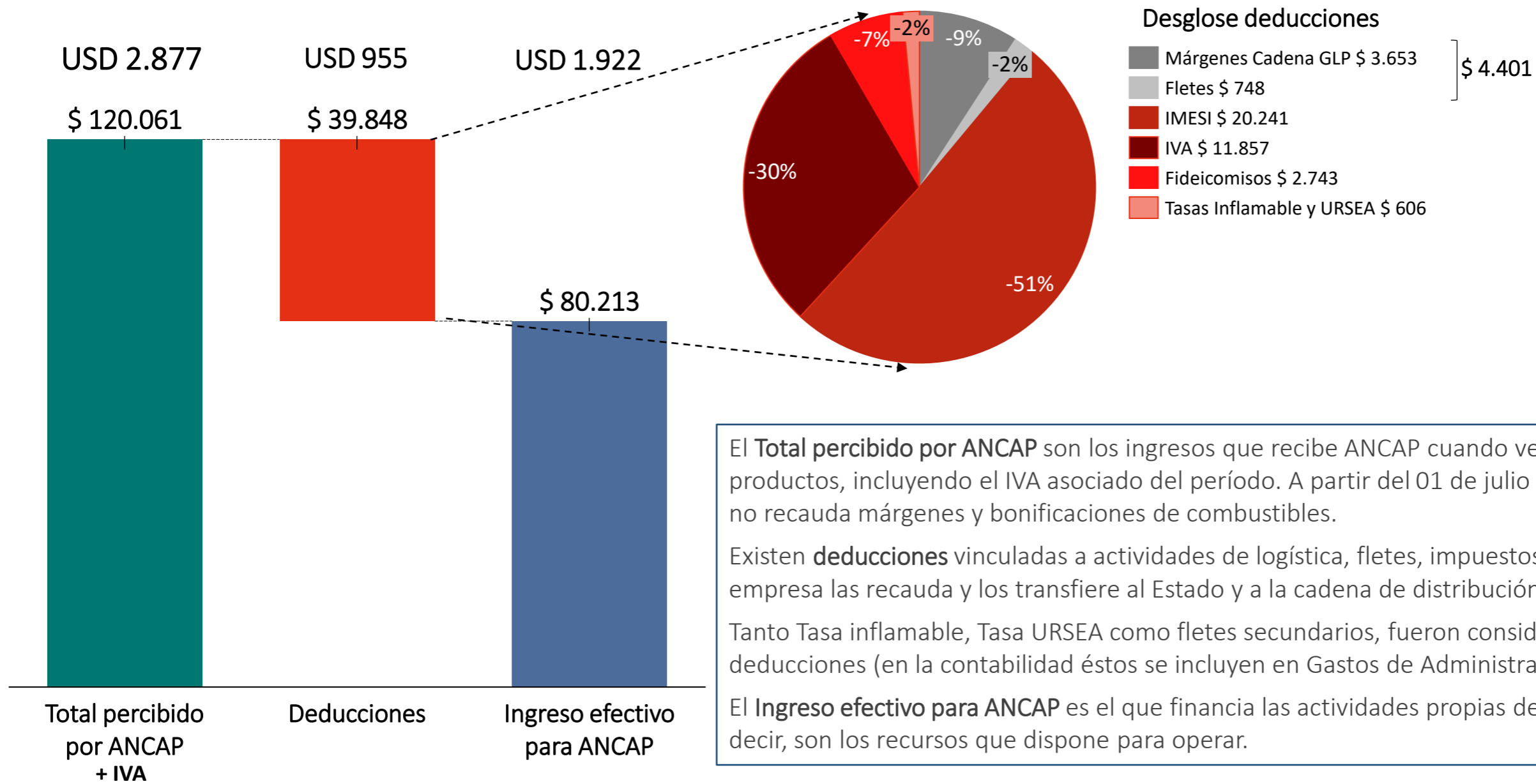
Detalle del resultado de cada empresa dentro del balance de ANCAP



Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 41,736/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.

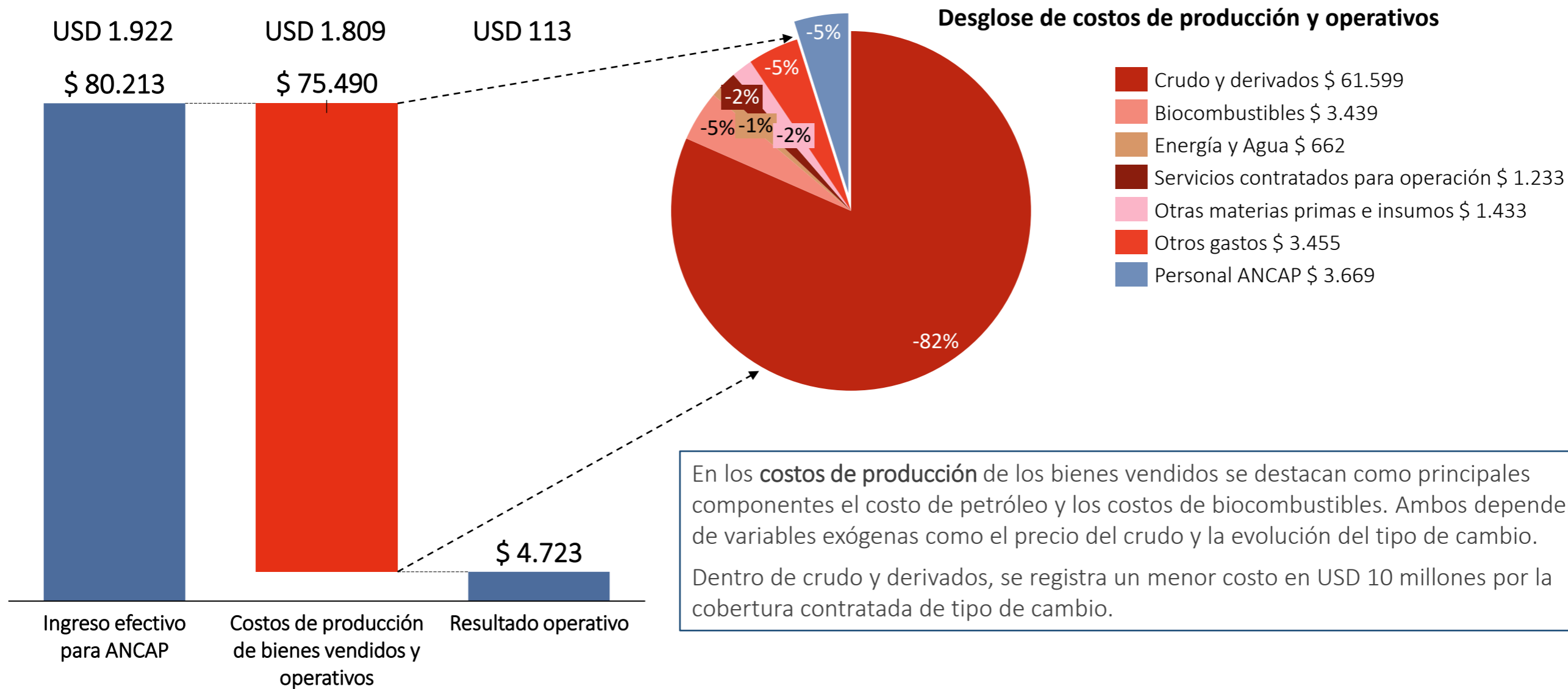
Existen **deducciones** vinculadas a actividades de logística, fletes, impuestos y tasas, que la empresa las recauda y los transfiere al Estado y a la cadena de distribución.

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 41,736/USD.

RESULTADO OPERATIVO ANCAP



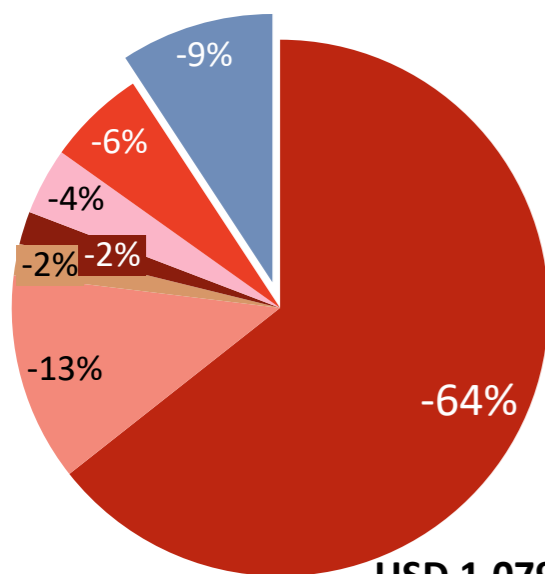
En los **costos de producción** de los bienes vendidos se destacan como principales componentes el costo de petróleo y los costos de biocombustibles. Ambos dependen de variables exógenas como el precio del crudo y la evolución del tipo de cambio. Dentro de crudo y derivados, se registra un menor costo en USD 10 millones por la cobertura contratada de tipo de cambio.

Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 41,736/USD.

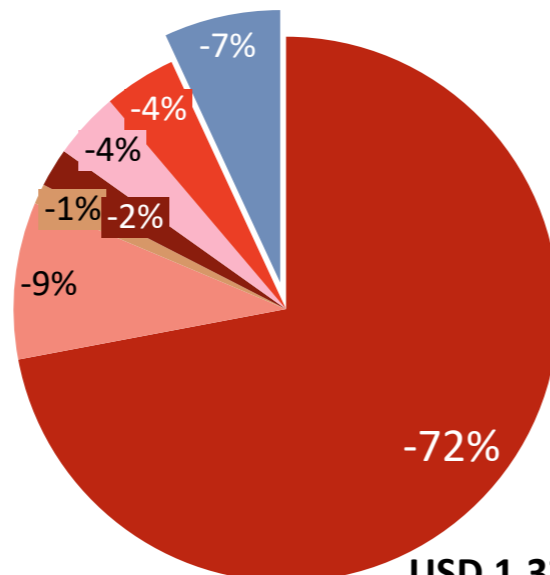
EVOLUCIÓN COSTOS DE PRODUCCIÓN Y BIENES VENDIDOS

Desglose de costos de producción y operativos (pesos constantes)

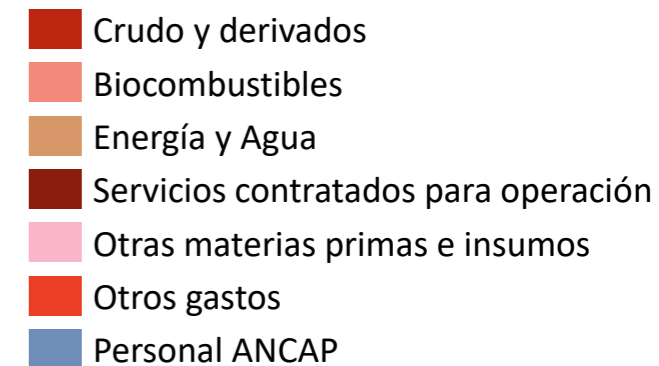
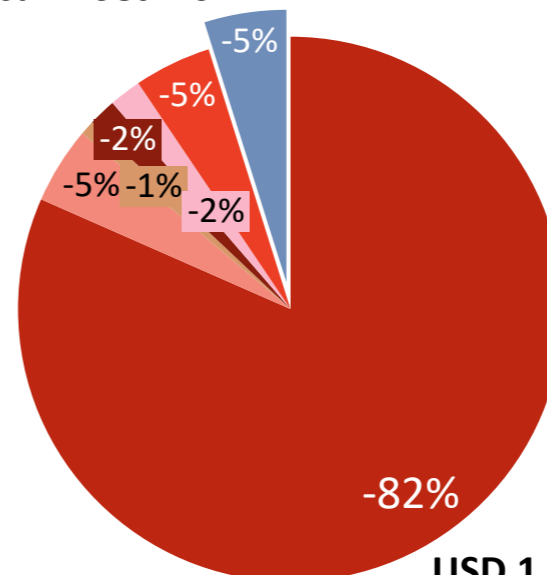
Acum. Set. 2020



Acum. Set.2021



Acum. Set. 2022

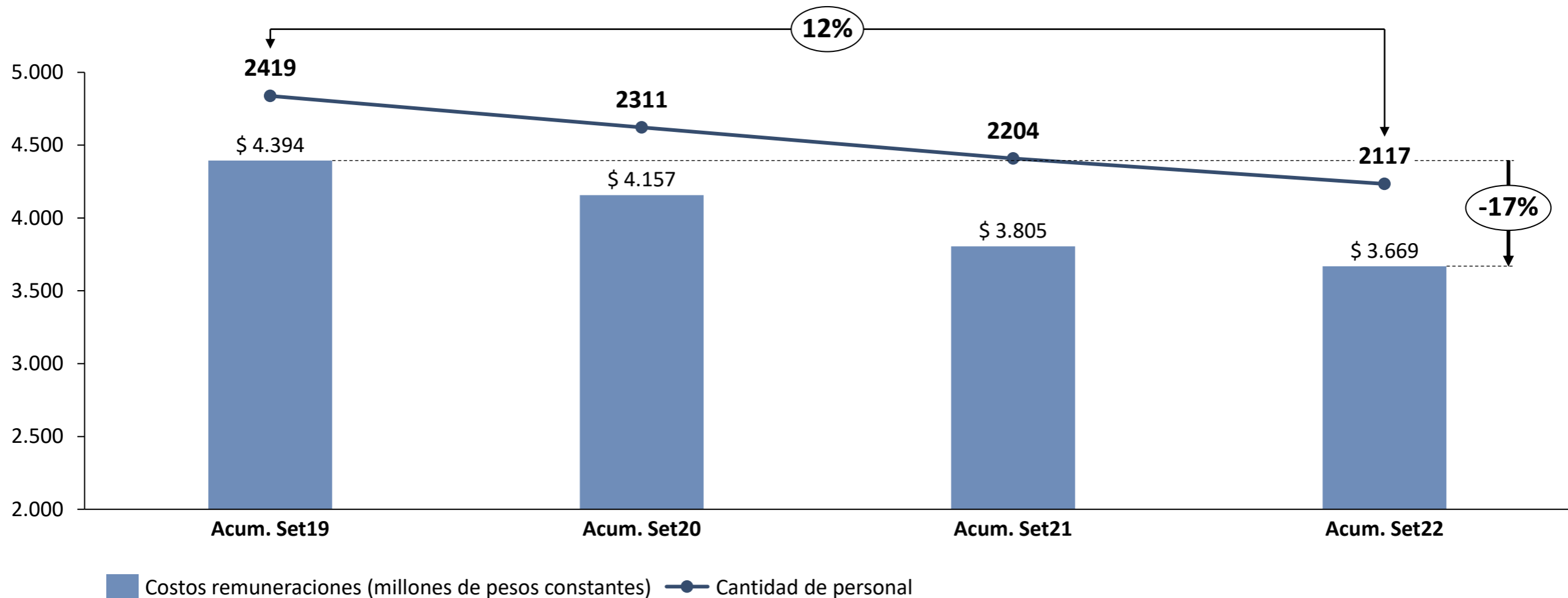


Desglose costos ANCAP	Acum. Set2020	Acum. Set2021	Acum. Set2022
Crudo y derivados	\$ 28.983	\$ 39.695	\$ 61.599
Biocombustibles	\$ 5.654	\$ 5.136	\$ 3.439
Energía y Agua	\$ 859	\$ 657	\$ 662
Servicios contratados para operación	\$ 890	\$ 1.266	\$ 1.233
Otras materias primas e insumos	\$ 1.816	\$ 2.186	\$ 1.433
Otros gastos	\$ 2.664	\$ 2.363	\$ 3.455
Personal ANCAP	\$ 4.157	\$ 3.805	\$ 3.669
Total costos ANCAP	\$ 45.023	\$ 55.107	\$ 75.490
Total equivalente en millones de USD	USD 1.079	USD 1.320	USD 1.809

El peso del costo del petróleo crudo y derivados en el total de costos ANCAP se ha incrementado por efecto del aumento de los precios internacionales. Los costos de biocombustibles se han reducido por definición de mezclar menor porcentaje de biodiesel. En términos porcentuales y relativos las remuneraciones se han reducido respecto al total de costos, pues ha disminuido la dotación de personal.

Cifras expresadas en millones de pesos reexpresados a valores a setiembre 2022. Los pesos fueron convertidos a dólares a tipo de cambio de cierre = \$UYU 41,736/USD.

EVOLUCIÓN COSTOS REMUNERACIONES



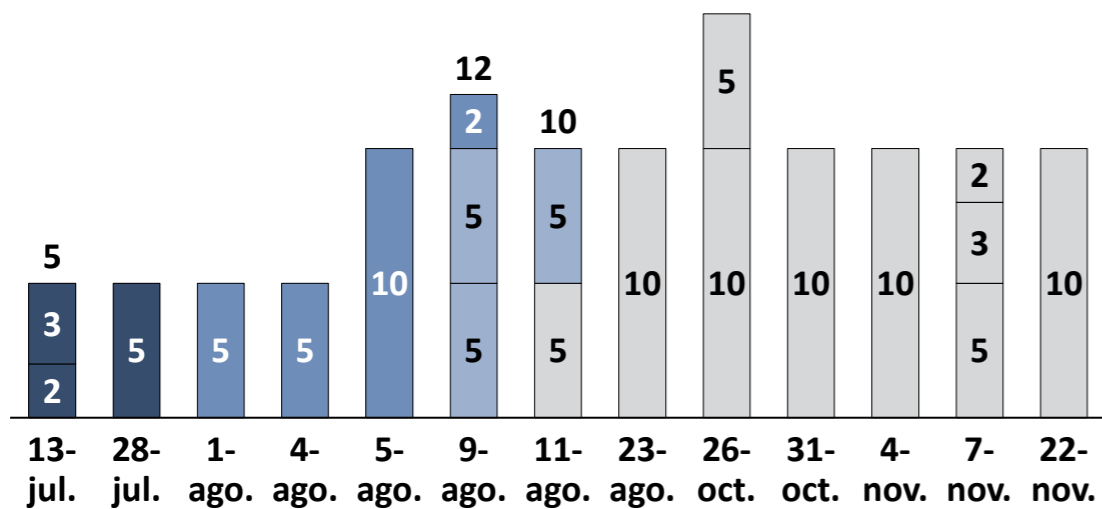
Cifras expresadas en millones de pesos a valores reexpresados a setiembre 2022.

COBERTURA DE TIPO DE CAMBIO

COMPRAS A FUTURO

- Con la metodología de Fijación de precios los ingresos están cubiertos del riesgo de tipo de cambio.
- En mayo finalizó el contrato de cobertura de moneda con el BCU, asociado al flujo operativo de la empresa que se contabilizaba en el costo de ventas.
- Desde julio 2022 se licitan operaciones NDF (*Non Delivery Forward*) pesos uruguayos / dólares con bancos.
- Este mecanismo de cobertura se realiza con bancos a través de una sucesión de operaciones, que buscan mitigar el efecto negativo que podría provocar el aumento del tipo de cambio sobre el flujo financiero de la empresa.
- Este resultado se contabiliza en los resultados financieros.

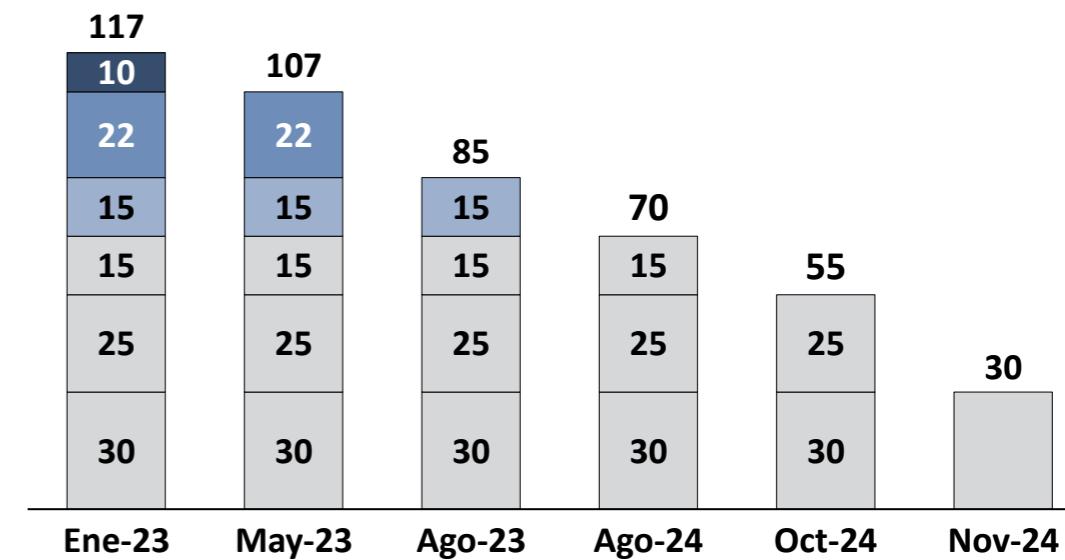
Fechas de contratación / Monto transacción (MMUSD)



A la fecha se concretaron 20 contratos Forward por un total de USD 117 millones.

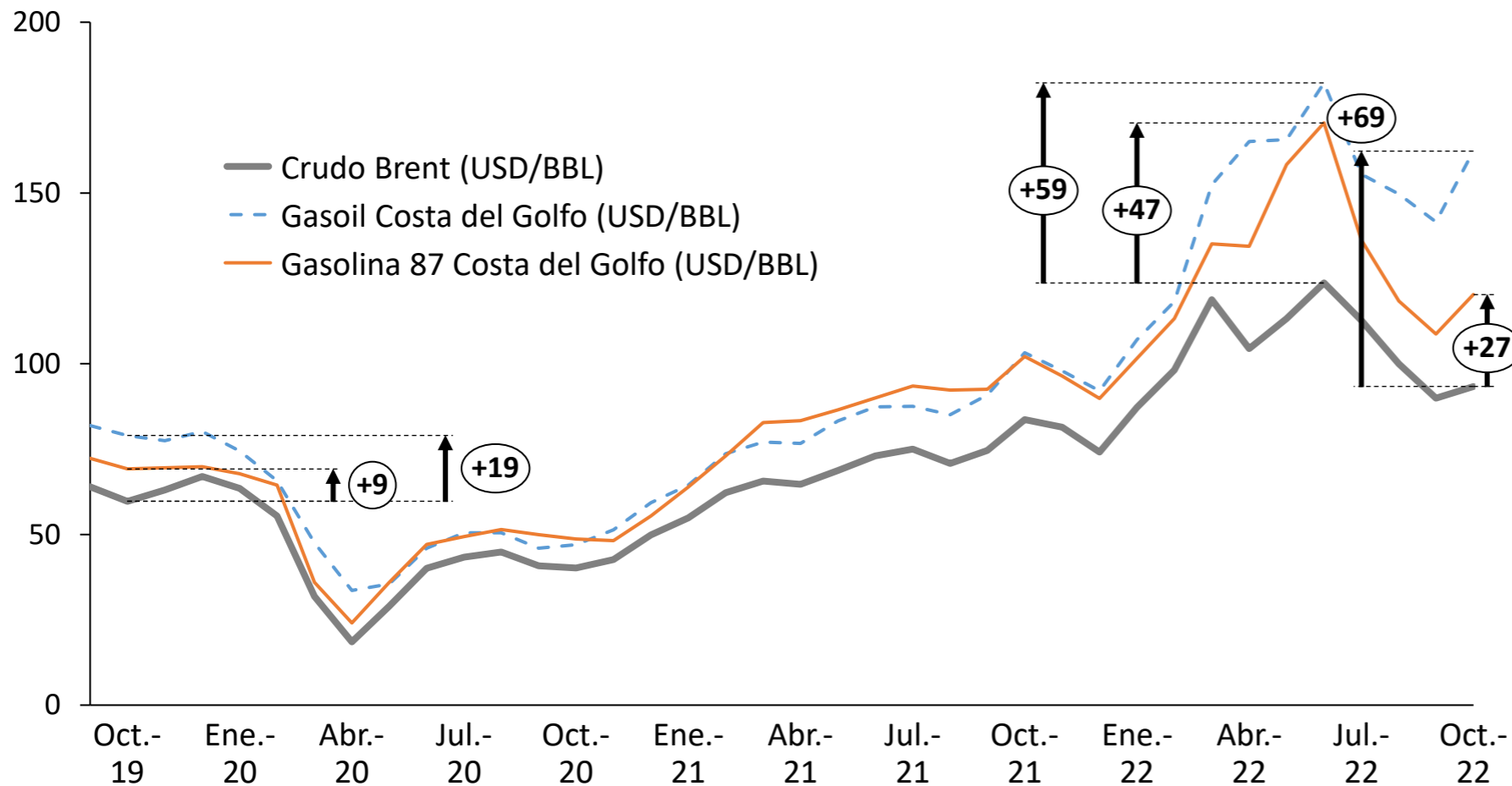
- Contrato 6m / Vto: Ene.23
- Contrato 9m / Vto: May.23
- Contrato 12m / Vto: Ago.23
- Contrato 24m / Vto: Ago/Oct/Nov.24

Total cubierto (MMUSD) / plazo



ANÁLISIS DE MERCADO

PRECIOS DE PRODUCTOS vs BRENT (Costa del Golfo)

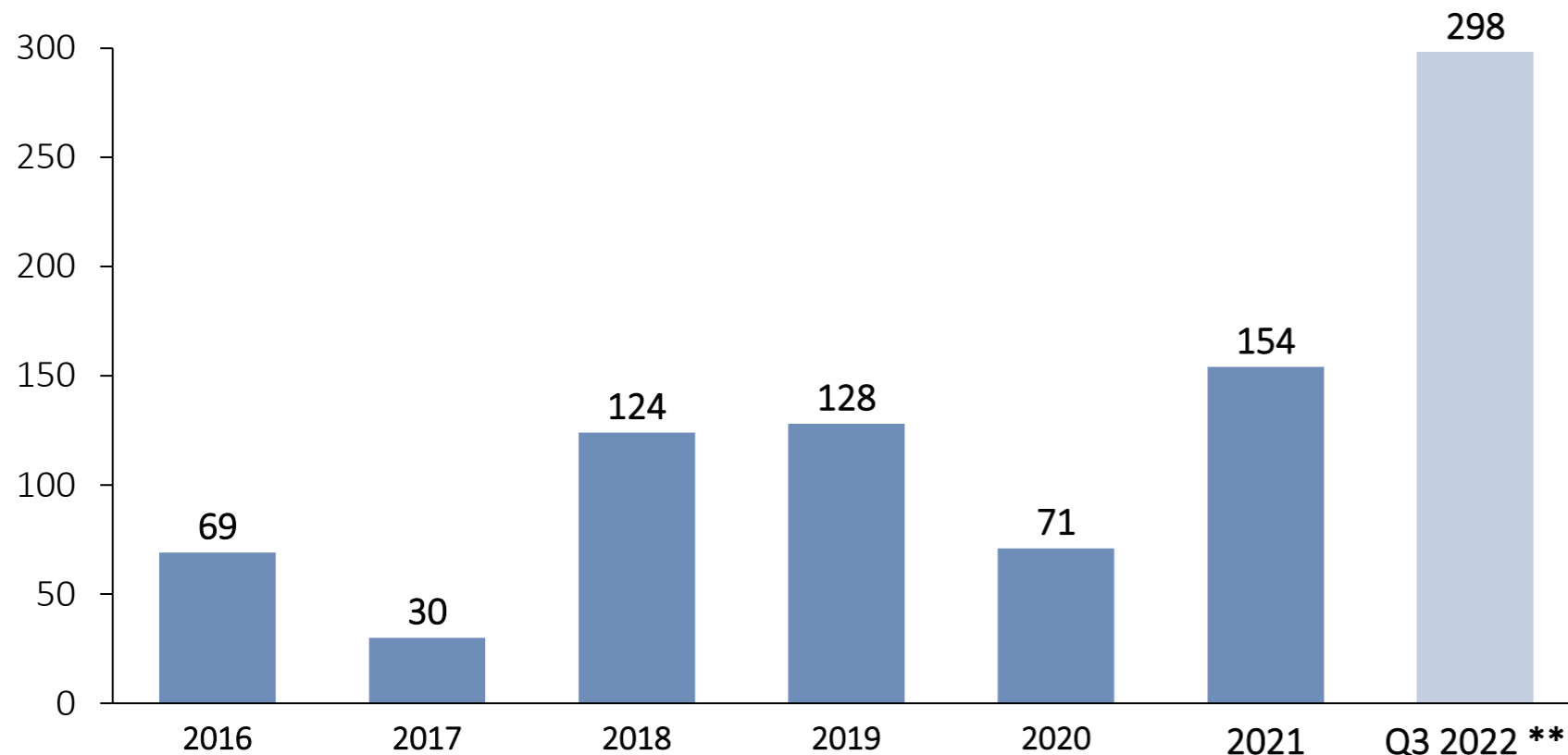


- El precio del petróleo crudo y los derivados ha ido en aumento.
- A partir de febrero 2022 la diferencia de precio de los productos y el crudo aumenta a valores históricamente altos.
- La diferencia de precio entre los productos y el crudo es una referencia directa de las ganancias debido al margen de refinación.
- El gap entre el precio del gasoil y el precio del crudo es consecuencia del desequilibrio entre oferta y demanda.

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 primeros nueve meses del año 2022 el margen de refinación a PPI URSEA es USD 298 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.

■ Margen de Refinación ppi URSEA * - mill. USD

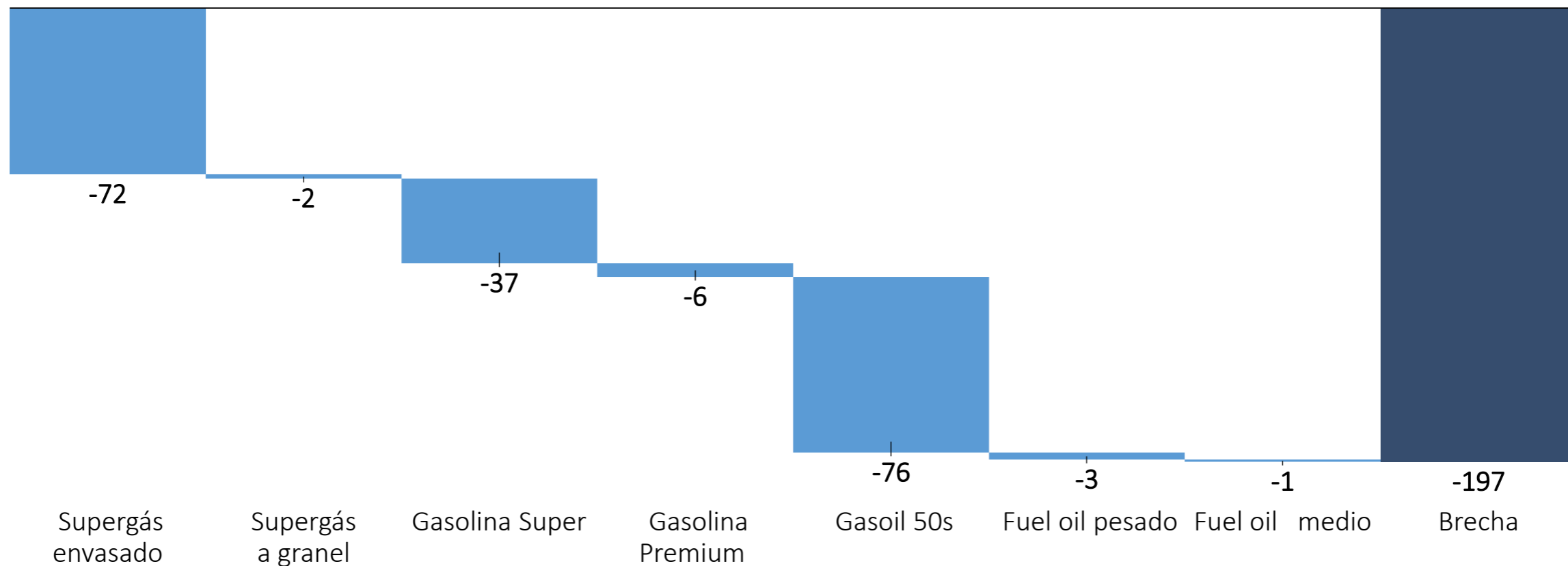
* Margen de Refinación se calcula en referencia al PPI URSEA (n-1).

** Solo primeros 9 meses del año 2022

BRECHA MERCADO INTERNO COMBUSTIBLES

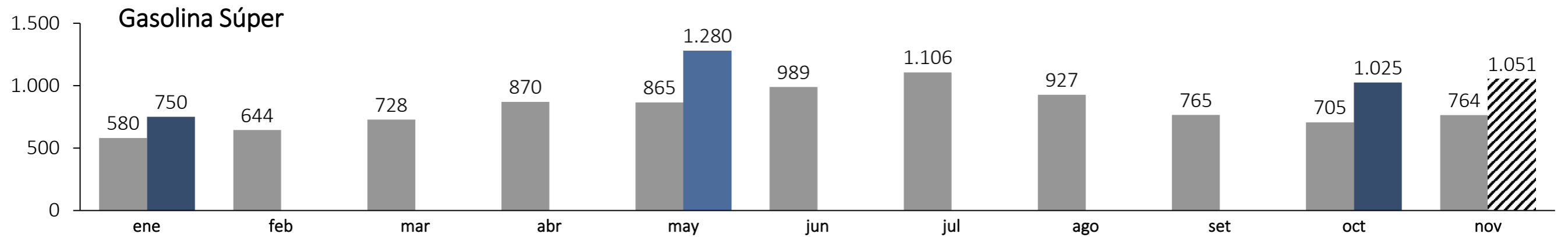
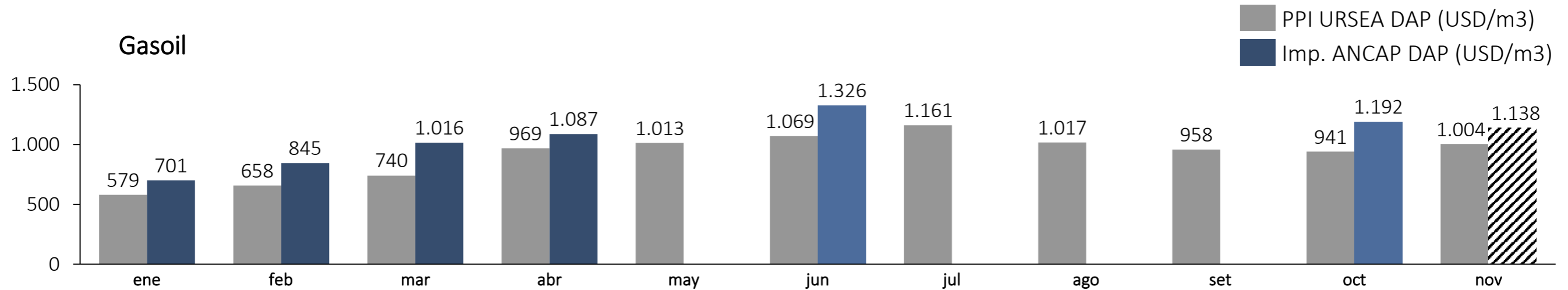
Composición por producto

Brecha por producto enero – setiembre 2022 (millones de dólares)



En este período la brecha de Gasoil supera el subsidio de supergás.
La brecha de octubre es USD - 7 millones.

VALOR PPI URSEA vs IMPORTACIONES REALES DAP



Las importaciones de gasoil incluyen gasoil para UTE y para ANCAP. El embarque de Gasoil de junio a 1.326 USD/m³ y el de octubre a 1.192 USD/m³ no fueron adquiridos. El embarque de gasolina de mayo a 1280 USD/m³ no fue adquirido.

Los valores de importación de noviembre son estimados dado que no cerró el mes.

PARADA DE MANTENIMIENTO DE REFINERÍA 2023

PARADA DE MANTENIMIENTO DE REFINERÍA 2023

Parada de refinería programada para setiembre 2023:

- Duración **4 meses**
- Obras en equipos de **70 millones de dólares**
- Otros costos 7 millones de dólares
- Deberán importarse **800.000 m3** en productos para sustituir la falta de producción propia
- Parada anterior en el año 2017



Trabajos principales:

- Actualización tecnológica de Cracking, sustitución del casquete superior.
- Inspección de refractarios con técnicos extranjeros.
- Decoquizado mecánico e inspección en tubos de hornos.
- Sustitución de tubos en hornos.
- Cambio de catalizadores en unidades de isomerización y desulfuradoras de gasoil y gasolina.
- Trabajos de reacondicionamiento y puesta a punto de torres, recipiente, reactores, bombas, compresores y equipos especiales.
- Mantenimiento e inspección por corrientes inducidas en intercambiadores de calor.
- Trabajos en pintura industrial, incluyendo antorcha.

PÉRDIDA DE MARGEN DE REFINACIÓN POR 4 MESES

PROCESO ASOCIACIÓN CEMENTO Y CAL

PROCESO ASOCIACIÓN CEMENTO Y CAL

El viernes 25 de noviembre cerró plazo para inscripción a Fase II (Data Room y Diálogo Competitivo).

- Acceso a información detallada de negocios de cemento y cal.
- Participación del diálogo competitivo previo a la publicación de la licitación pública internacional.

Empresas habilitadas para participar en Próxima etapa, condicionado a que finalicen las formalidades establecidas:

- Powerchina International Group Ltd
- Loma Negra CIASA
- Green Mix I Empreendimentos S.A.
- Hipermix Brasil Serviços de Concretagem Ltda.
- China National Electric Engineering Co., Ltd
- Ecebol
- Plotomar SAS
- Cementos Artigas S.A.
- Cielo Azul Cementos y Calizas S.A.
- Turkish Cement Manufacturers' Association
- Boreal Agromineral Inc.

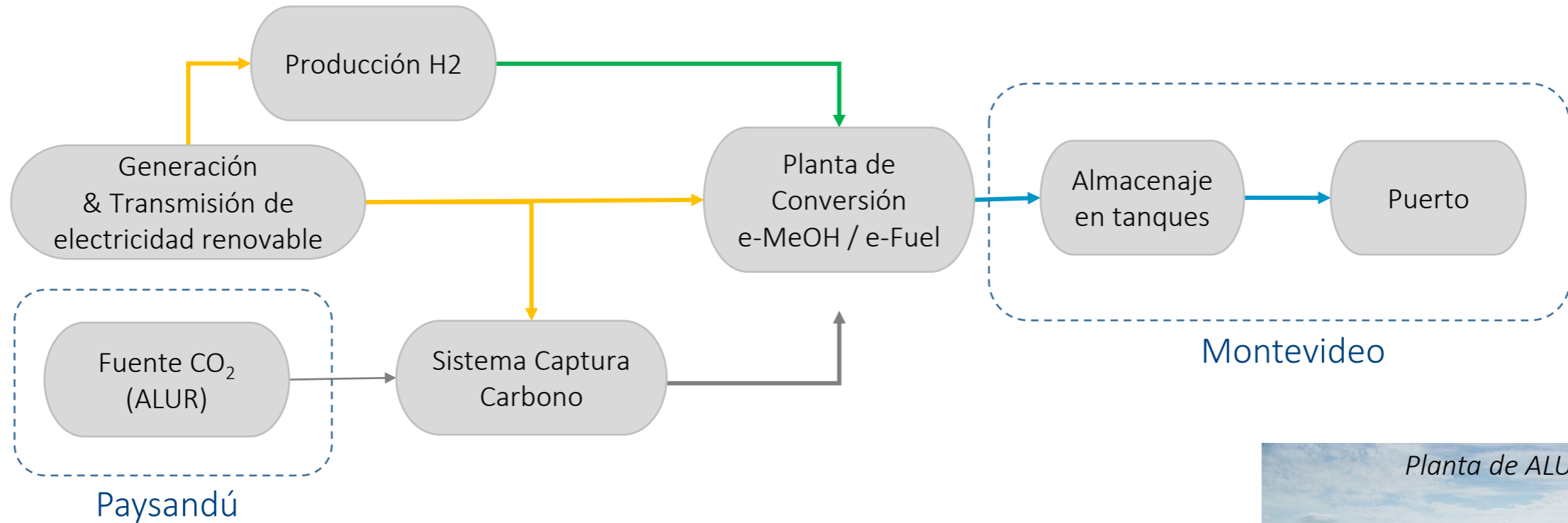
Cronograma del Proceso:

Fase I – Data room técnico, promoción y visitas	FINALIZADO
Fase II – Data room y Diálogo Competitivo inscripción reuniones con empresas	FINALIZADO enero - febrero
Fase III – Licitación Pública Internacional publicación del llamado presentación ofertas	aprox. abril aprox. junio

Estas empresas no están obligadas a presentar ofertas y toda la información que se intercambie en el Diálogo Competitivo será confidencial. Podrán presentar oferta todas aquellas empresas que cumplan con ciertos requisitos formales, hayan o no participado en etapas previas.

LLAMADO PARA PROYECTOS DE PRODUCCIÓN DE COMBUSTIBLES SUSTENTABLES

ANCAP LLAMA A POSTULACIÓN DE INTERESADOS PARA CO-DESARROLLAR PROYECTOS DE COMBUSTIBLES SUSTENTABLES



Por mandato de ANCAP, ALUR busca consorcios, desarrolladores y empresas interesadas en concretar proyectos de Power-to-Methanol or Power-to-Fuel usando CO₂ biogénico de ALUR y la infraestructura de ANCAP para almacenamiento y exportación vía fluvial y marítima



EL PROCESO DE SELECCIÓN EMPEZARÁ A MEDIADOS DE DICIEMBRE Y TERMINARÁ A FINES DE MARZO 2023



MUCHAS GRACIAS