

RESULTADOS ANCAP EJERCICIO 2021

ESTADOS INDIVIDUALES

Abril 2022

RESUMEN EJECUTIVO – EJERCICIO 2021

- El conjunto de los negocios de ANCAP cierra el ejercicio con una ganancia de USD 88 mill., pero ANCAP presentó una pérdida de USD 32 mill. en el mercado monopólico que se revierte con resultados en mercados en competencia, cobertura de tipo de cambio y el aporte de las sociedades controladas.
- El resultado negativo del mercado monopólico es consecuencia de ventas por debajo de la paridad de importación en gran parte del año. En 2021, **la sociedad pagó cerca de USD 159 mill. menos con respecto a la paridad de importación para todos los productos vendidos en el mercado interno.**
- **Los mercados en competencia reportaron una ganancia de USD 41 mill.** y las operaciones de exportación de energía a Brasil que justificaron ventas extraordinarias de gasoil a UTE, generaron contablemente una ganancia de USD 56 mill..
- **A partir de junio 2021 se comienza a aplicar la metodología de cálculo de precios de paridad de importación** aprobada por URSEA en octubre de 2020; desde julio 2021 cambia la forma de fijar precios en la cadena de combustibles, por lo que los ingresos brutos de ANCAP dejan de recaudar los costos y márgenes de distribución y estaciones de servicio.
- En 2021, **por primera vez, ANCAP reconoce en sus estados financieros un pasivo ambiental a remediar** según un plan de acción elaborado junto con el Ministerio de Ambiente. El pasivo que se registra asciende a USD 25,9 mill. y surge como consecuencia de una auditoría dispuesta en mayo de 2020 sobre evaluaciones que se remontan al período 2003-2006 y que no habían sido reconocidas hasta el momento.
- En 2021 se alcanzó el **valor máximo de barriles procesados por funcionario** (16% superior al promedio de los tres años anteriores), consecuencia de una alta utilización de la refinería y un mínimo histórico en la cantidad de funcionarios (28% menos que en el pico máximo de 2014).

CONTENIDO

- ESTADO DE RESULTADOS ANCAP
- ANÁLISIS DE RESULTADOS PROPIOS DE ANCAP
- ANÁLISIS DE COYUNTURA

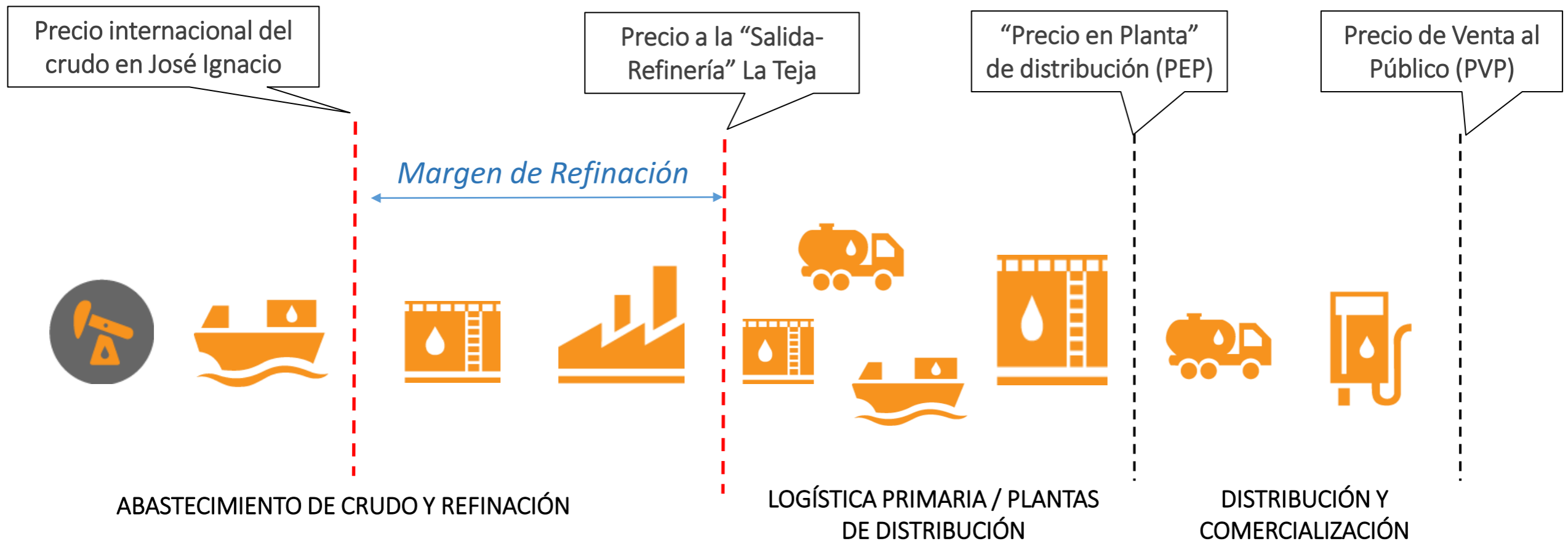
ESTADO DE RESULTADOS

CAMBIO EN LOS INGRESOS BRUTOS DE ANCAP

Hasta el 30 de junio 2021: ANCAP percibía el total de lo pagado por la sociedad y luego retribuía a la cadena de distribución la porción correspondiente.

A partir del 1 de julio 2021: ANCAP deja de recaudar márgenes y bonificaciones de EESS (Ley 19.889).

NUEVA REGULACIÓN PRECIOS COMBUSTIBLES



ESTADO DE RESULTADOS

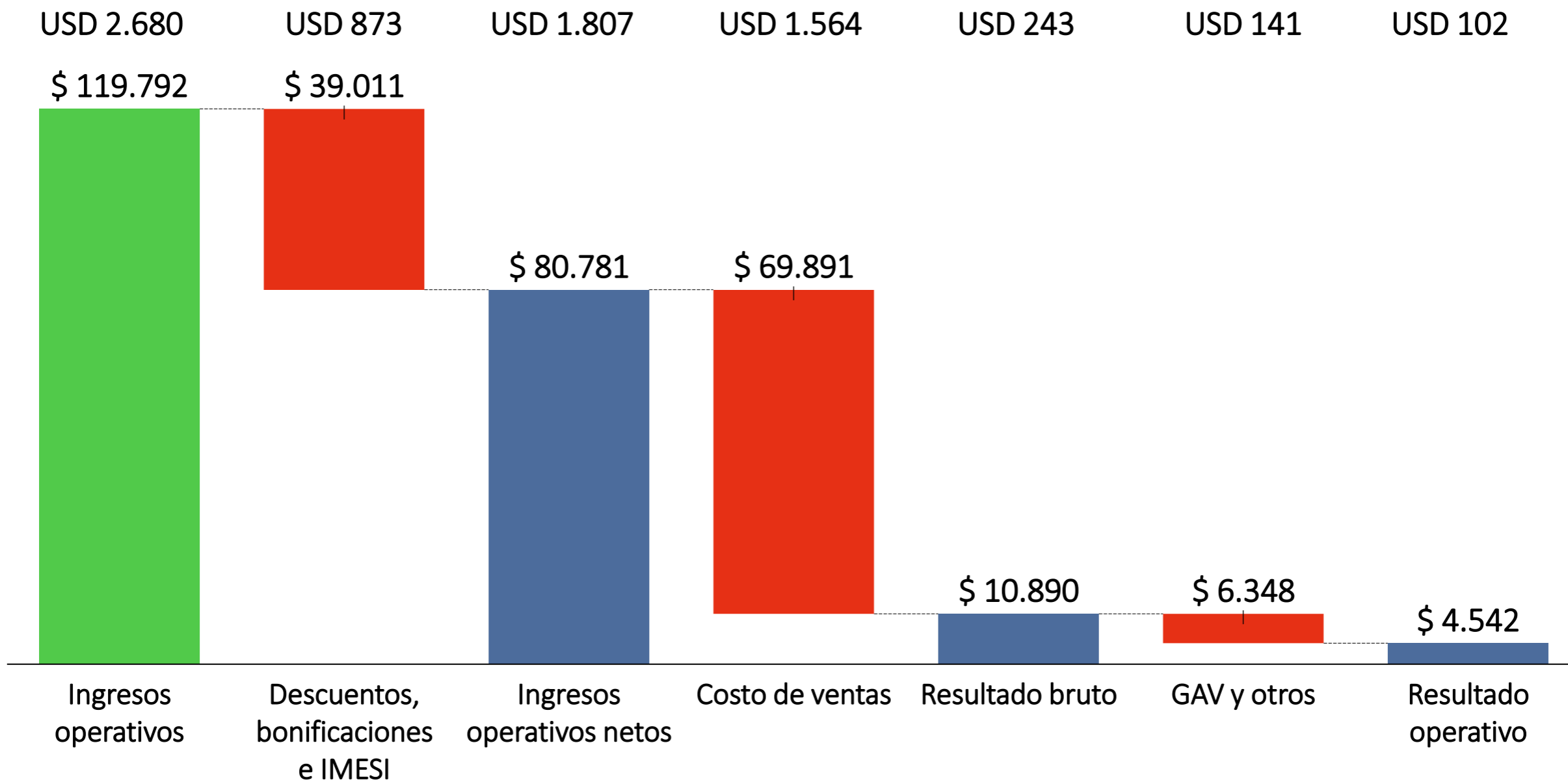
Resultado del ejercicio	2020*	2021	% variación
Principales variaciones			
Ingresos brutos	102.956,06	119.792,03	+16,4%
Márgenes y bonificaciones	-17.479,27	-10.761,10	-38,4%
IMESI, Fideicomisos	-26.123,74	-28.249,45	+8,1%
Ingresos netos	59.353,05	80.781,48	+36,1%
Costo de ventas	-50.981,19	-69.891,07	+37,1%
Ganancia bruta	8.371,86	10.890,41	+30,1%
Gastos de administración y ventas	-6.891,13	-6.652,48	-3,5%
Otros gastos/Ingresos	83,16	304,42	+266,1%
Resultado operativo	1.563,89	4.542,35	+190,5%
Costo financiero neto	-3.259,11	-1.320,16	-59,5%
Resultado de participación en vinculadas	1.395,43	1.150,14	-17,6%
Resultado antes de impuestos	-299,79	4.372,33	-1.558,5%
Resultado por impuesto a la renta	-251,52	-435,95	+73,3%
Resultado del período	-551,31	3.936,38	-814,0%
<i>Margen bruto</i>	<i>14%</i>	<i>13%</i>	

- A partir del 01 de julio 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.
- Otros gastos incluye desafectación previsión por litigio (USD +9,6 mill.) y contabilización del deterioro de Portland (USD -6,3 mill.).
- Se reducen los GAV por efecto de ajuste salarial por debajo de la inflación y baja en dotación de personal (2.165 funcionarios) en cumplimiento de pautas de OPP y por efecto del resultado por deterioro de créditos.
- Costo financiero bajo debido a evolución del Tipo de Cambio +5,5% y cancelación deuda financiera por USD 81 mill. (disminuye exposición por pasivo financiero en dólares en USD -39,2 mill. desde diciembre 2020).

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

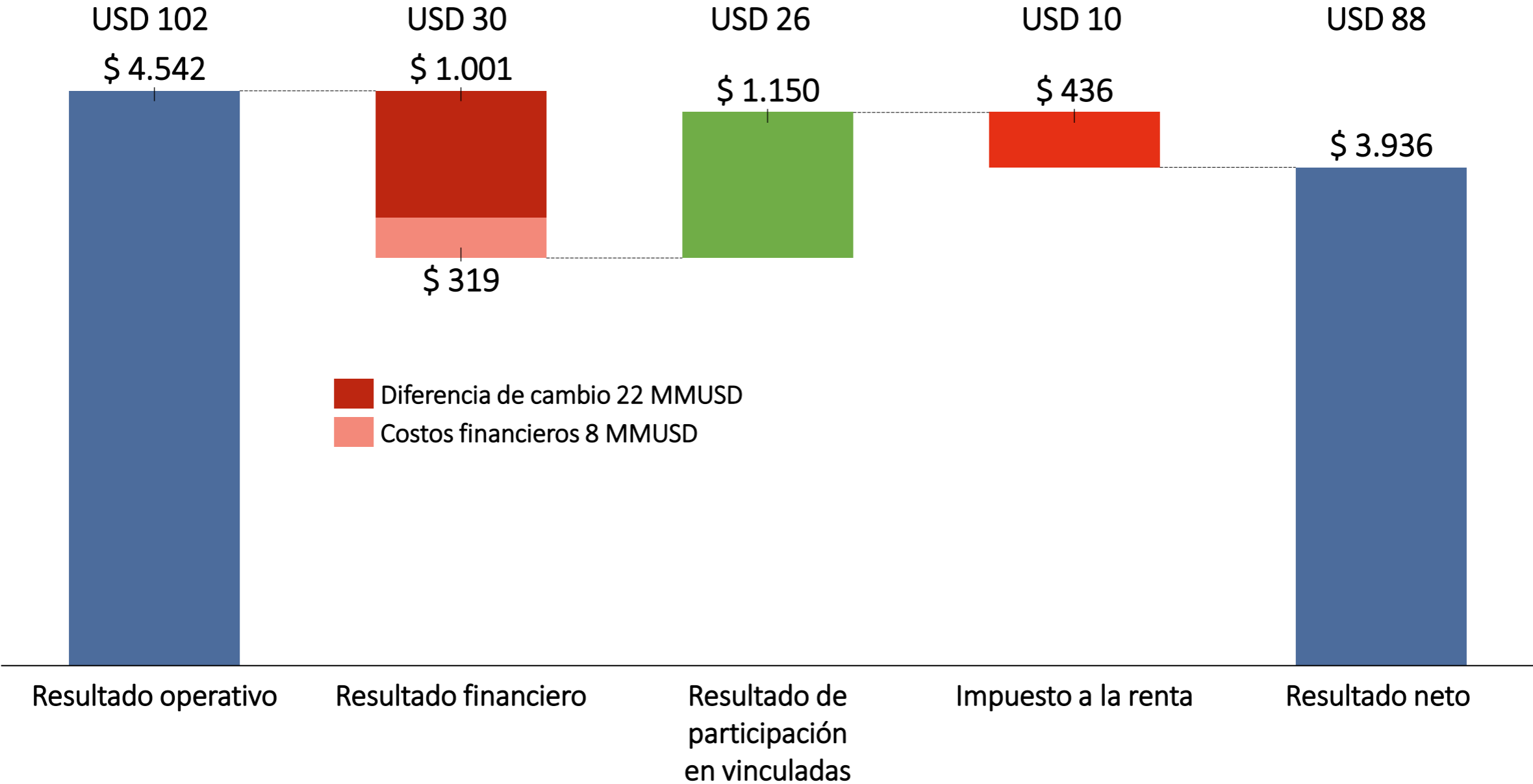
**Incluye Resultado operativo negocios no monopolísticos, Exportaciones, Bunker, Lubricantes, Gas Natural, Portland.

PRINCIPALES RESULTADOS ACUMULADOS EJERCICIO 2021 (1/2)



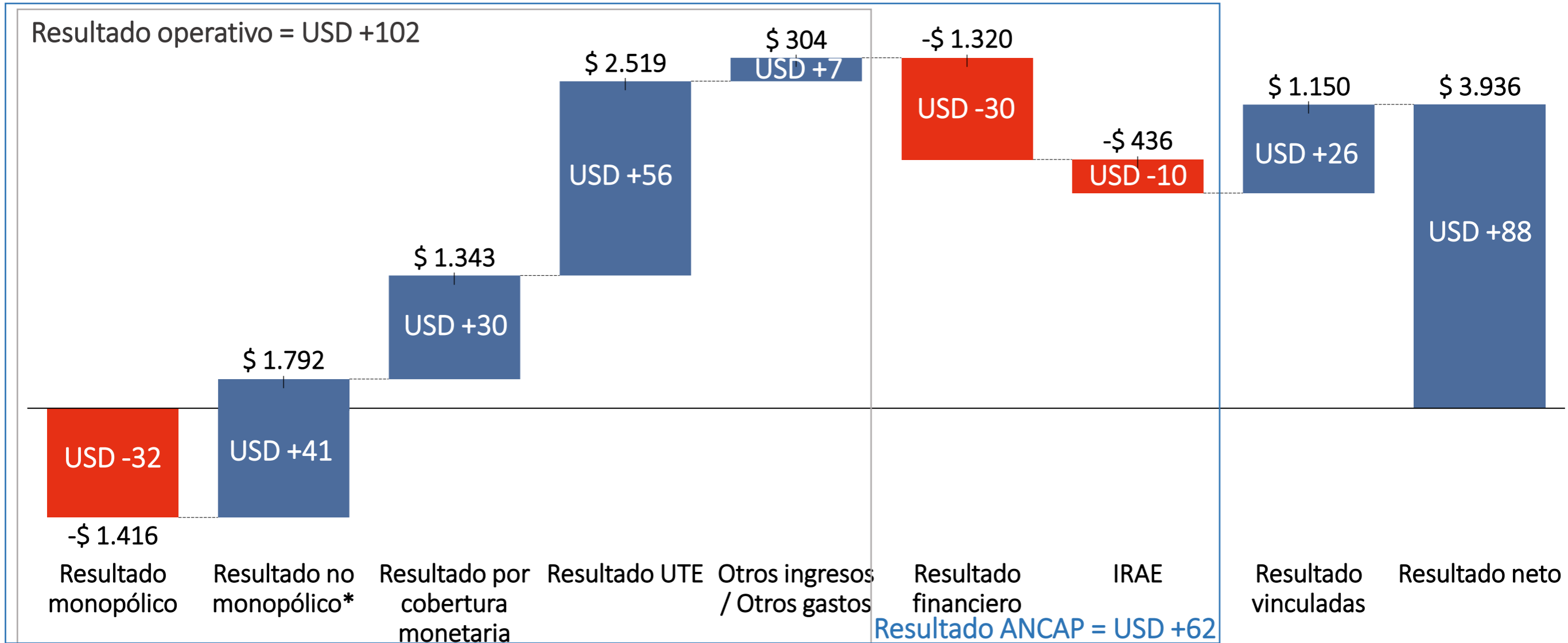
Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 44,695/USD.

PRINCIPALES RESULTADOS ACUMULADOS EJERCICIO 2021 (2/2)



Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 44,695/USD.

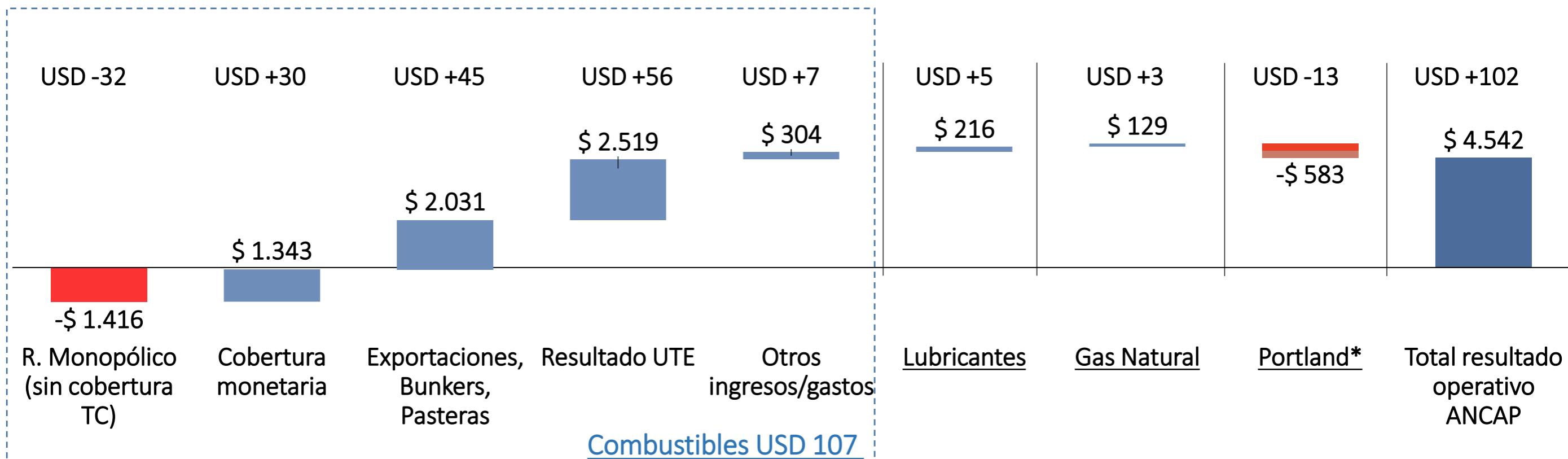
RESULTADO POR MERCADO



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

Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 44,695/USD.

RESULTADO OPERATIVO POR UNIDAD DE NEGOCIO

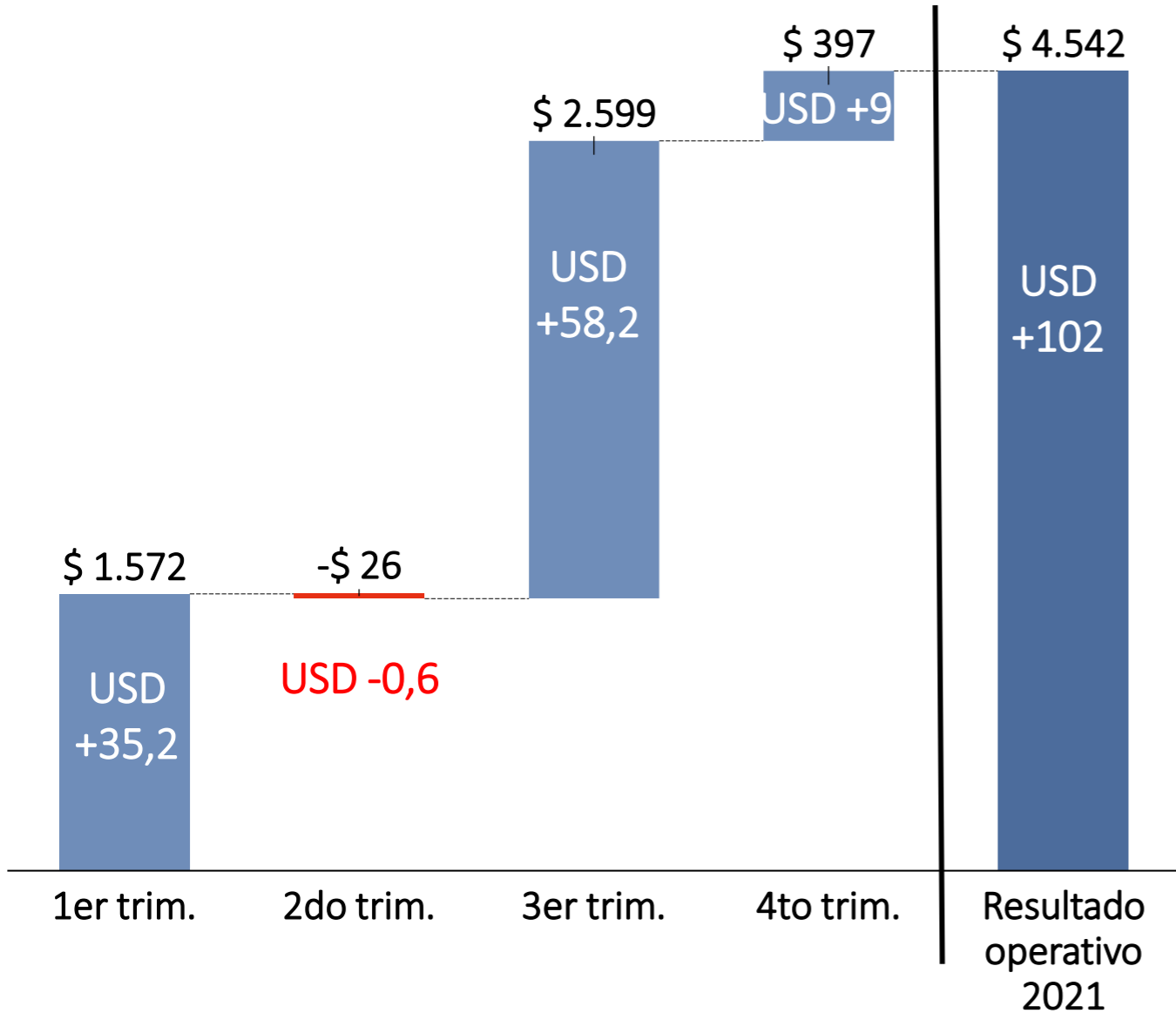


Resultado por negocio:

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* (que incluye el resultado contable por deterioro de USD 6,3 mill.).

Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 44,695/USD.

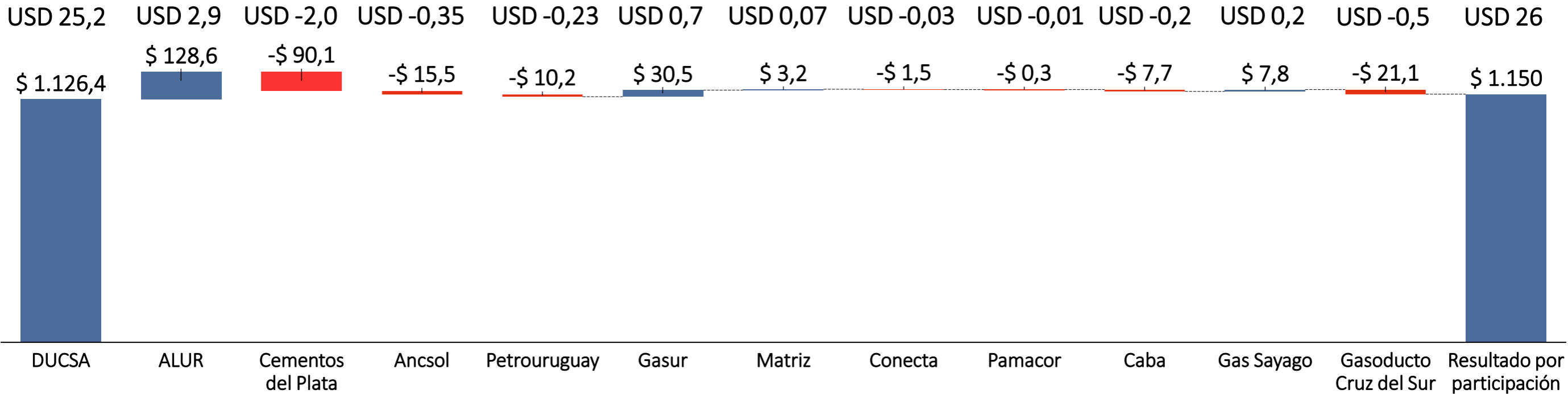
RESULTADO OPERATIVO POR TRIMESTRE



- 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**
- 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 +18 mill.
- **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 +5 mill.
- **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 +24 mill.
- Incluye desafectación de previsión litigios por USD +9,6 mill.
- **Resultado del cuarto trimestre positivo**
- Reconocimiento parcial del factor X= + 2,97\$/lt en gasolinas y gasoil.
- Sin ventas significativas de Supergás
- Incluye resultado por ventas a UTE USD +9 mill.
- Incluye deterioro de activos de Portland por USD -6,3 mill.

Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 44,695/USD.

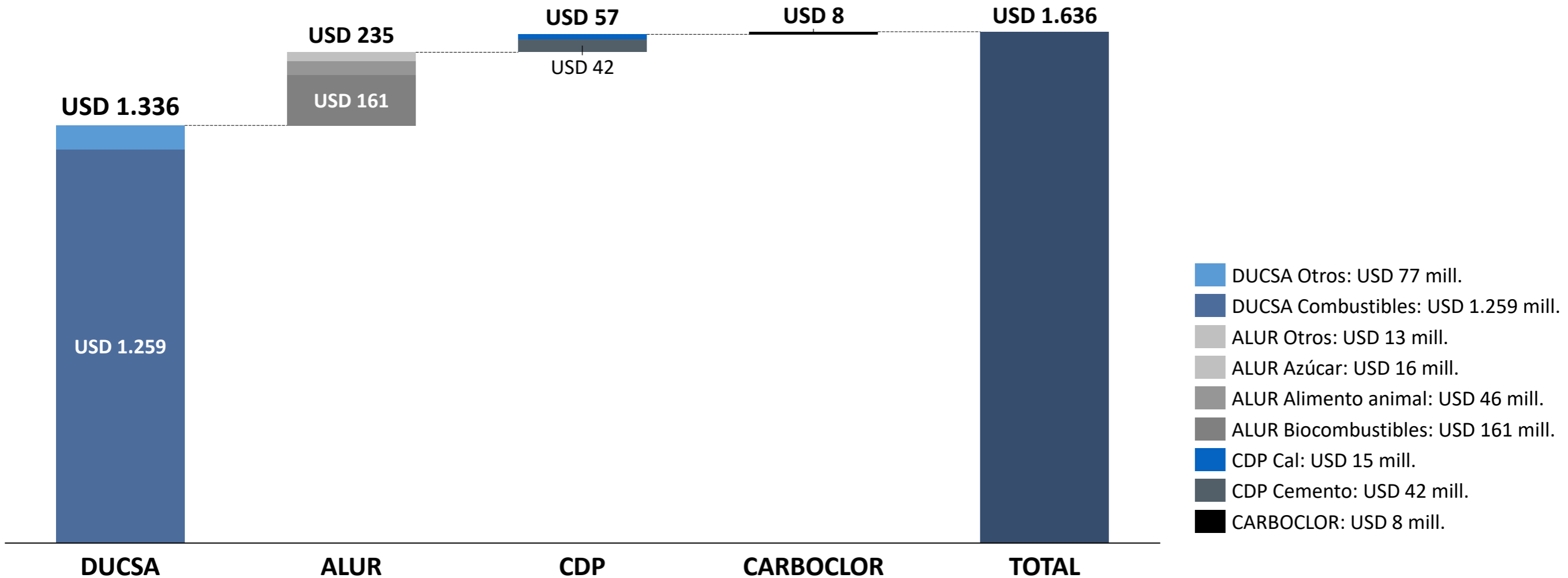
RESULTADOS POR PARTICIPACIÓN EN EMPRESAS



- **ALUR:** Cambio de contrato de Biocombustibles con margen nulo.
- **Cementos del Planta:** Ventas de cal en Reales con tipo de cambio desfavorable y volumen menor al pactado.
- **Ancsol:** Impacto en la devaluación e inflación en Argentina (resultado de Carboclor)
- **Matriz:** Centro de Servicios Compartidos reporta ahorros de USD 600 mil en el segundo semestre a nivel del Grupo
- **Gas Sayago:** Resultado por cobranza del Seguro
- **Gasoducto Cruz del Sur:** Tarifas de Gasoducto, subsidio

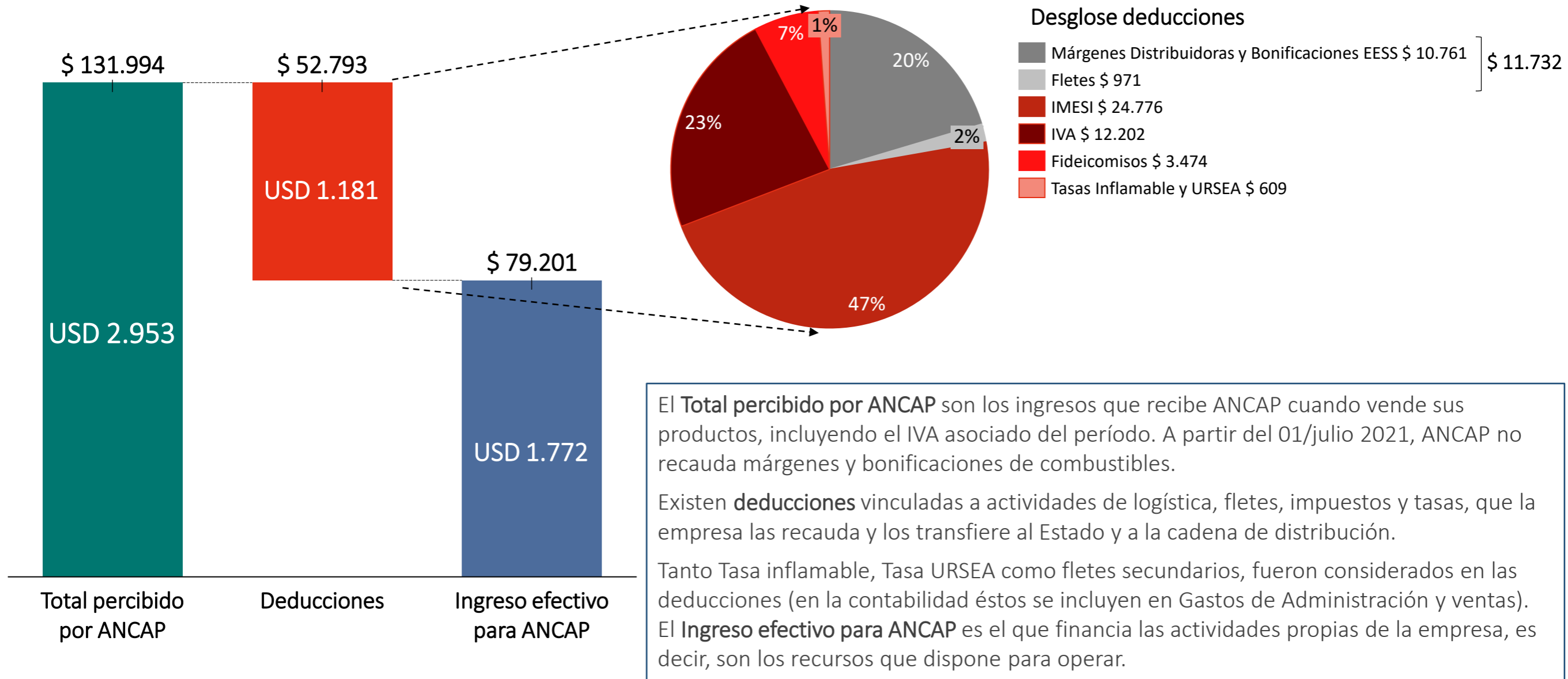
Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 44,695/USD.

FACTURACIÓN EMPRESAS VINCULADAS 2021 (mill. USD)



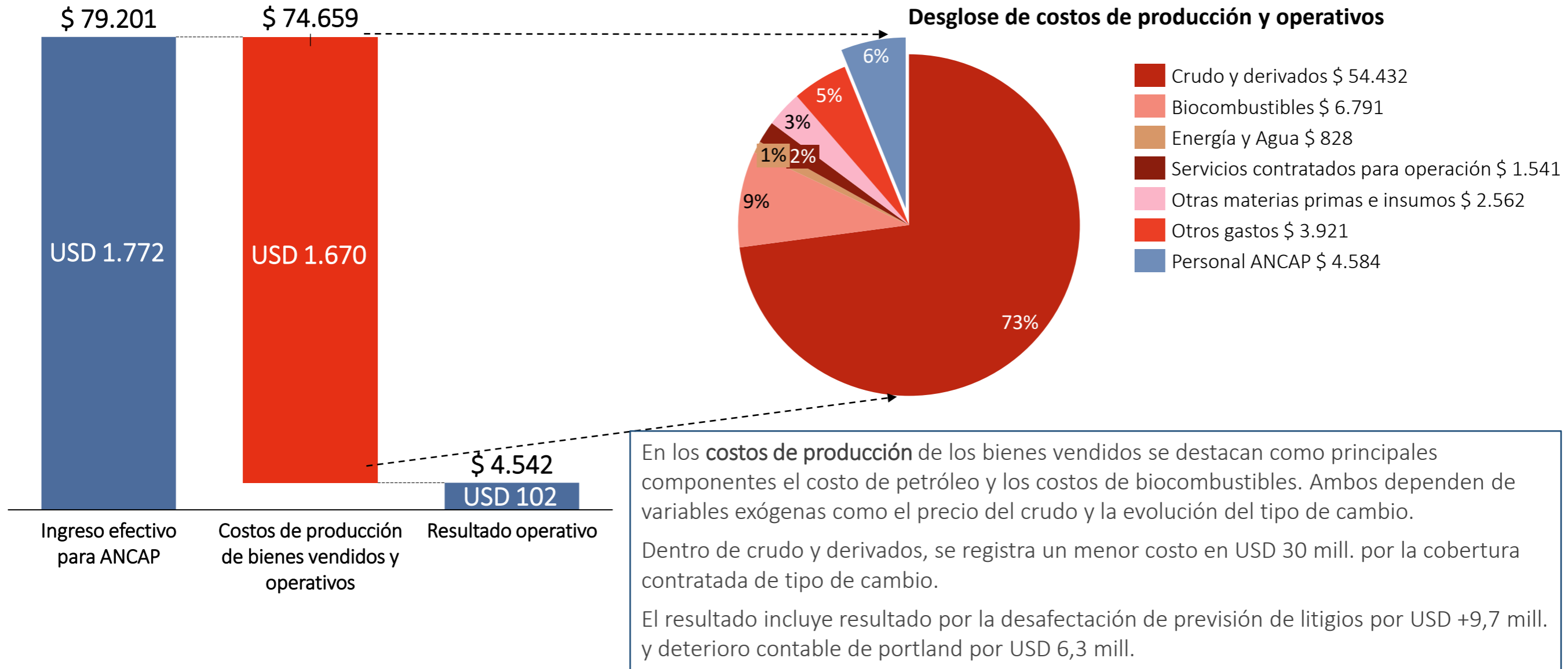
ANÁLISIS DE RESULTADOS PROPIOS DE ANCAP

INGRESOS EFECTIVOS ANCAP



Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 44,695/USD.

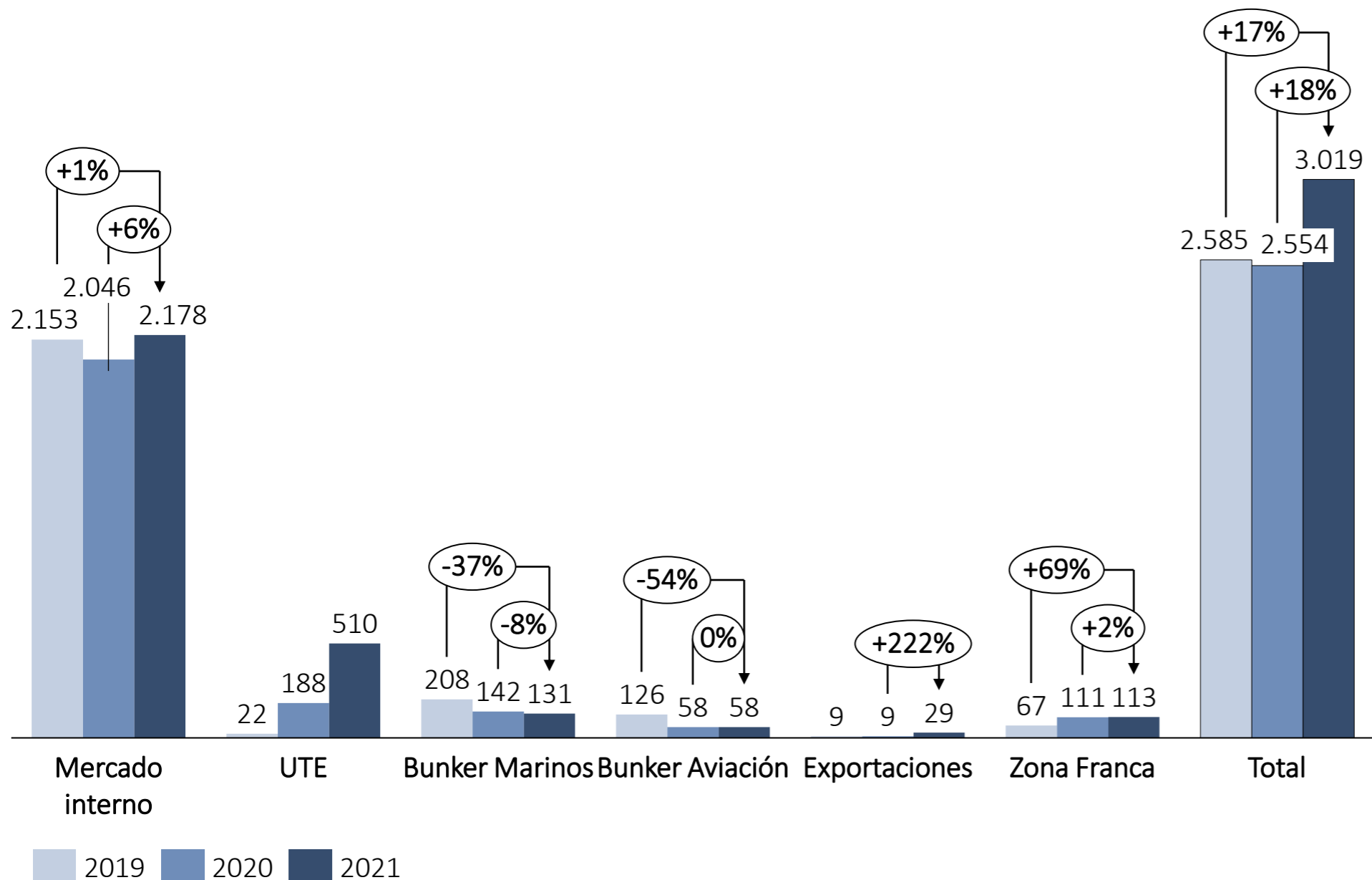
RESULTADO OPERATIVO ANCAP



Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 44,695/USD.

ANÁLISIS DE COYUNTURA

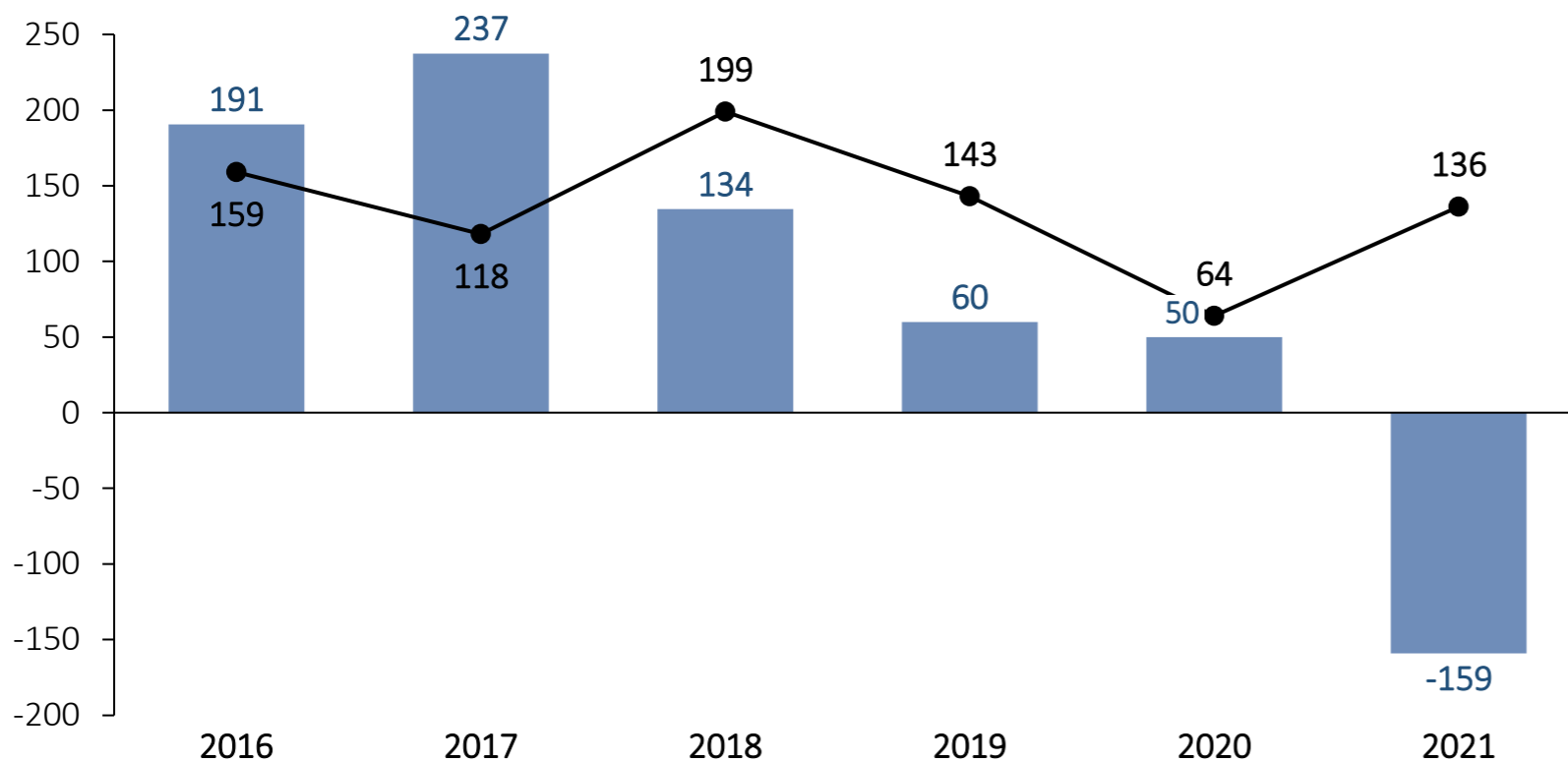
DEMANDA POR MERCADO COMBUSTIBLE (miles m3)



- 2021 recuperación de demanda mercado interno, excepto en supergás, fuel oil y asfalto.
- Demanda de Gasoil mercado interno récord histórico, 977 miles m3 (GO 50s 969 y GO 10s 8). Explicado principalmente por actividad agrícola.
- Se cubrió demanda mercado interno con producción propia. Se importó Gasoil para UTE, asfalto y GLP para atender la estacionalidad de este producto.
- Se exportó gasolina y propano rico en propileno a la región.

BRECHA DE PRECIOS Y EBITDA ANCAP

La brecha es la suma, para el volumen de toda la canasta de productos vendida en mercado interno, de la diferencia entre el PPI (precio teórico de importación) y el ingreso que realmente percibió ANCAP.



La diferencia respecto al precio teórico de importación de combustibles fue negativa en el año 2021.

Se logra mantener EBITDA positivo gracias a:

- Margen de Refinación
- Cobertura de tipo de cambio
- Valorización de Inventarios (costo de ventas por debajo de costo de reposición).

Creación neta de valor (USD mill.)

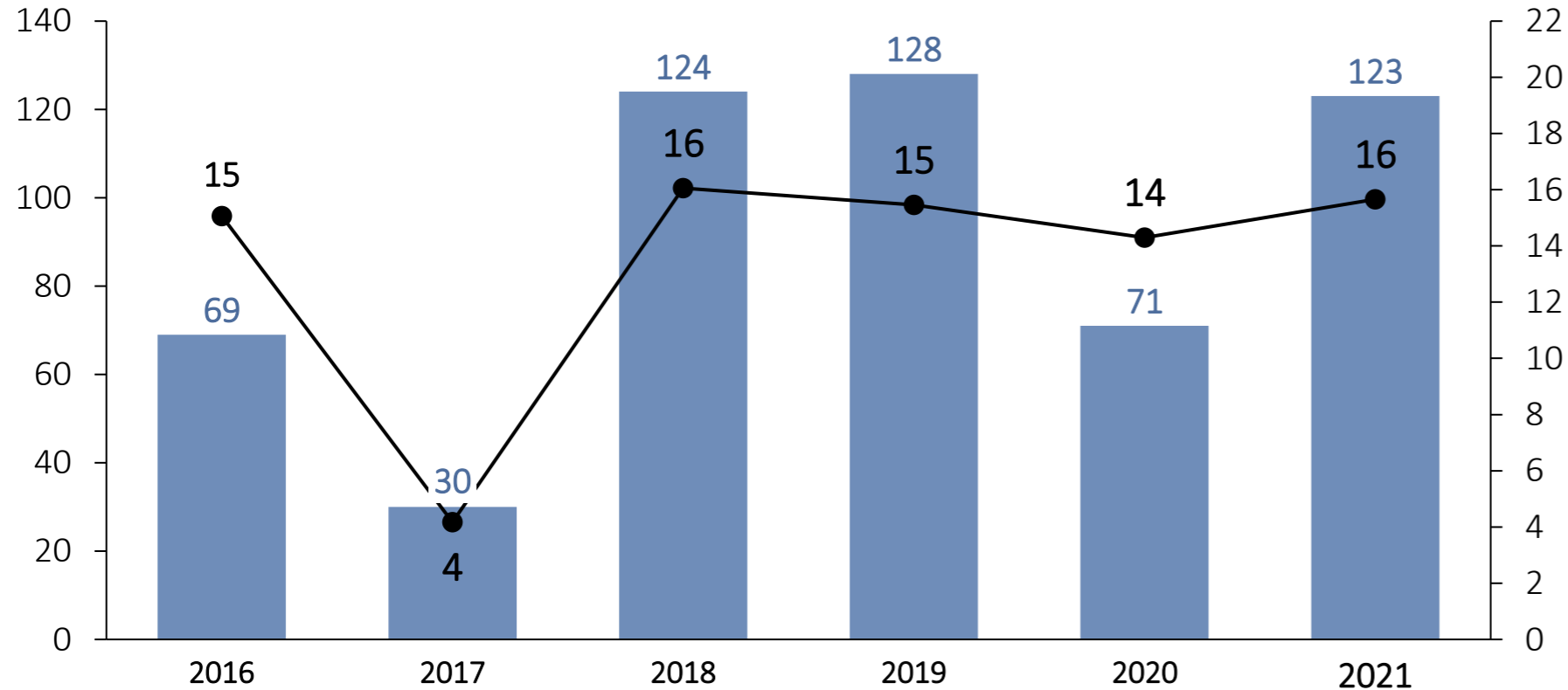
Año	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Creación neta de valor (USD mill.)	-32	-119	+65	+83	+14	+295

■ Brecha de precios sin biocombustibles - MMUSD
● EBITDA ANCAP

• EBITDA ANCAP: resultado operativo ANCAP sin incluir deterioros contables + amortizaciones (Pesos uruguayos convertidos a TC cierre de cada ejercicio).

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.



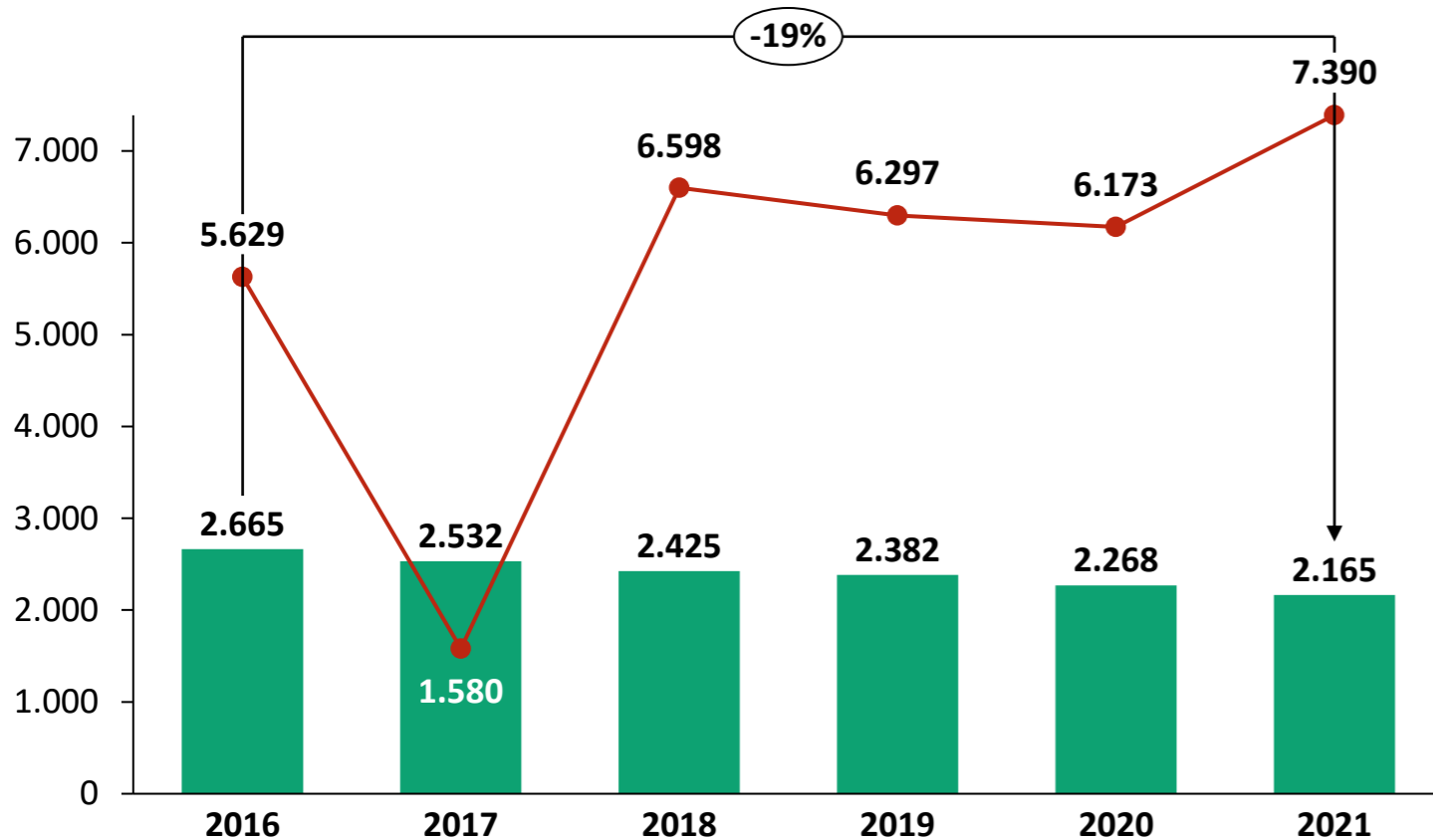
■ Margen de Refinación * - mill. USD

● Barriles de crudo procesados (millones)

* Margen de Refinación se calcula en referencia al PPI URSEA. En el año 2017 hubo paro programado por mantenimiento de la Refinería.

■ En el año 2021 el margen es USD 123 mill. producto de un buen nivel de utilización de la refinería y márgenes internacionales elevados.

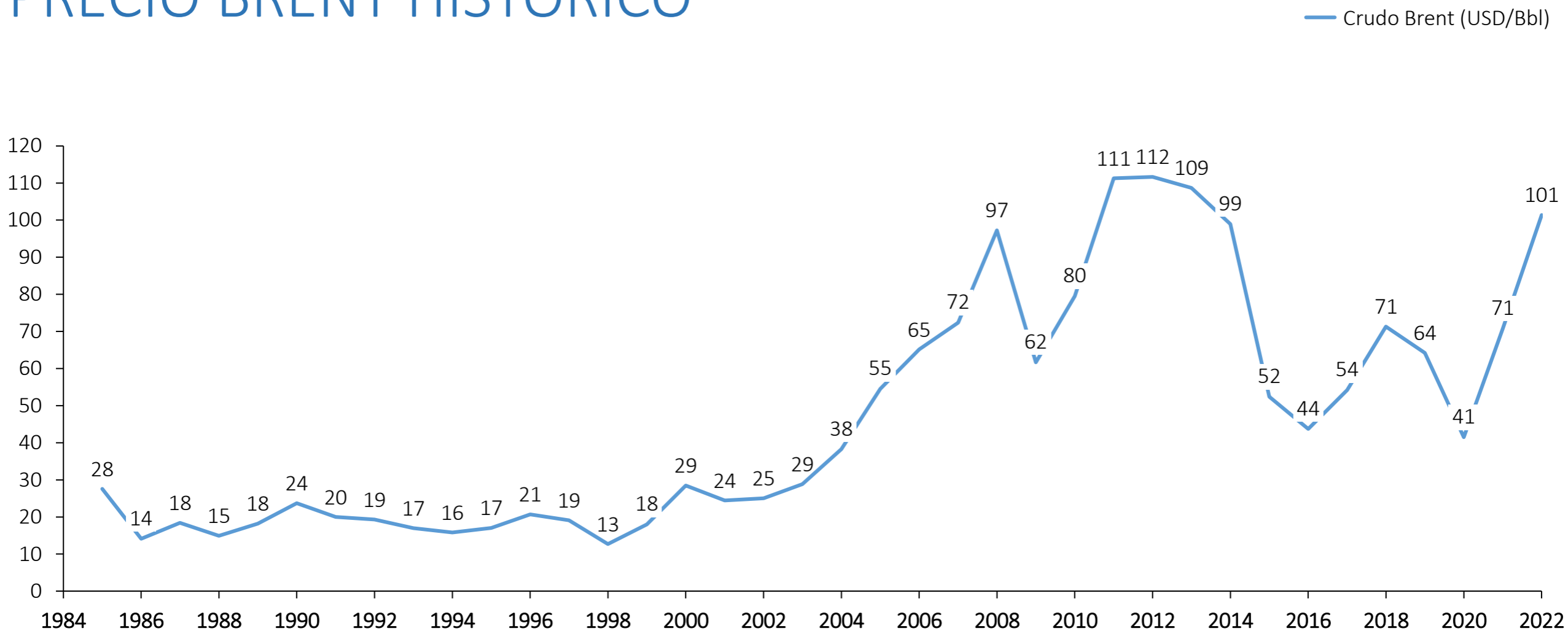
PRODUCTIVIDAD DE MANO DE OBRA



■ Cantidad de funcionarios al cierre del período ● Barriles por funcionario

- En el total de la plantilla de ANCAP la cantidad de funcionarios disminuyó 19% desde 2016 y presenta un nivel cercano al mínimo en los últimos 20 años.
- En el año 2017, hubo paro programado de mantenimiento de Refinería
- Mínimo de la serie histórica en junio 2006 de 2.121 funcionarios y un máximo de 2.970 funcionarios en 2014.
- En abril 2022, ANCAP tiene 2.148 funcionarios en plantilla.

PRECIO BRENT HISTÓRICO



Fuente hasta 2020: <https://www.bp.com/content/dam/bp/business-sites/en/global/corporate/pdfs/energy-economics/statistical-review/bp-stats-review-2021-full-report.pdf>

Años 2021 y 2022 Fuente Platts.

Año 2022 hasta mes de marzo

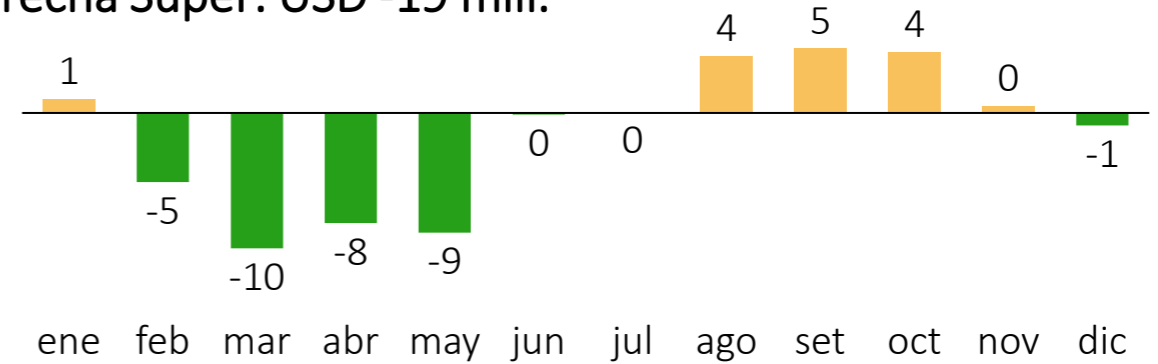
INGRESO ANCAP VS PPI

2021	Super 95	Gasoil 50s
Enero	Menor (PPI+X)	Menor (PPI + X)
Febrero	Menor PPI	Menor PPI
Marzo	Menor PPI	Menor PPI
Abril	Menor PPI	Menor PPI
Mayo	Menor PPI	Menor PPI
Junio	PPI	PPI
Julio	PPI	PPI
Agosto	PPI + X	PPI + X
Setiembre	PPI + X	PPI + X
Octubre	Menor (PPI + X)	Menor (PPI + X)
Noviembre	Menor (PPI + X)	Menor PPI
Diciembre	Menor PPI	Menor PPI

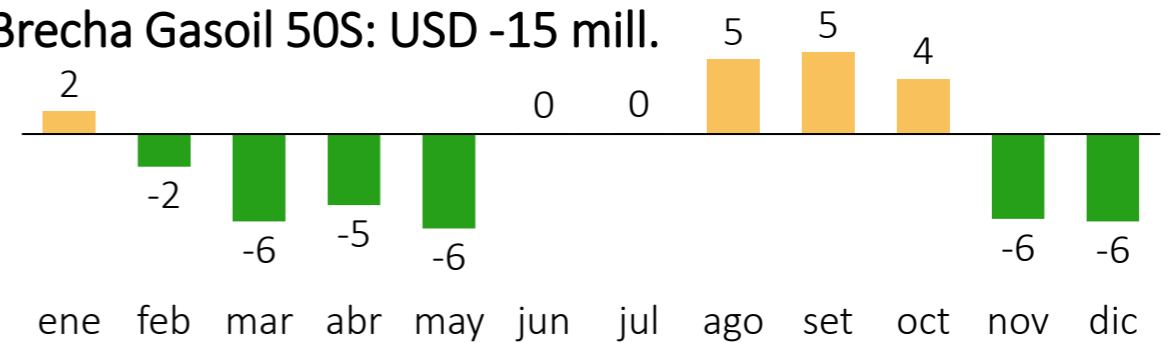
PPI: Precio Paridad de Importación URSEA

En 2021 la sociedad pagó USD 130 mill. menos que si se hubiera vendido a paridad de importación todo el año para estos productos.

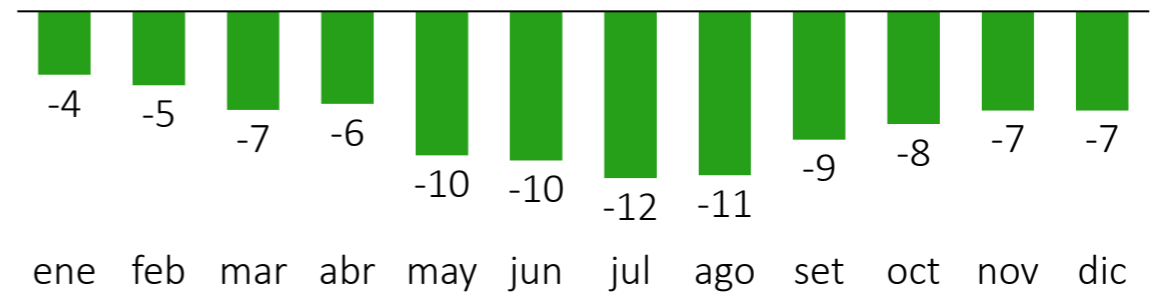
Brecha Super: USD -19 mill.



Brecha Gasoil 50S: USD -15 mill.



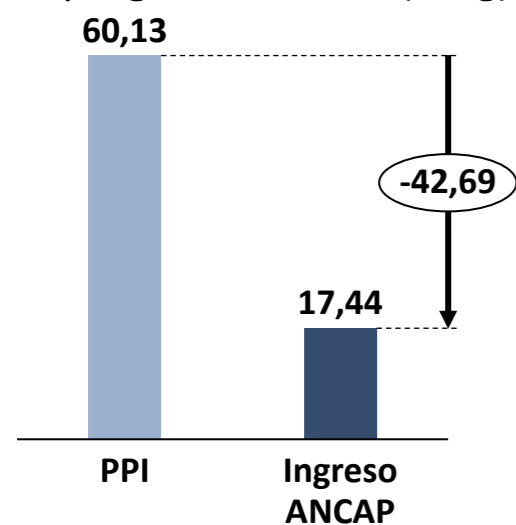
Subsidio Supergás: USD -96 mill.



SUBSIDIO AL SUPERGÁS

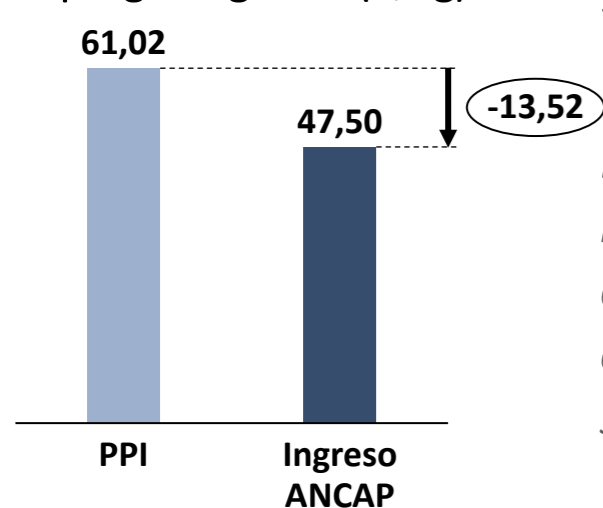
Precio abr.2022

Supergás envasado (\$/kg)

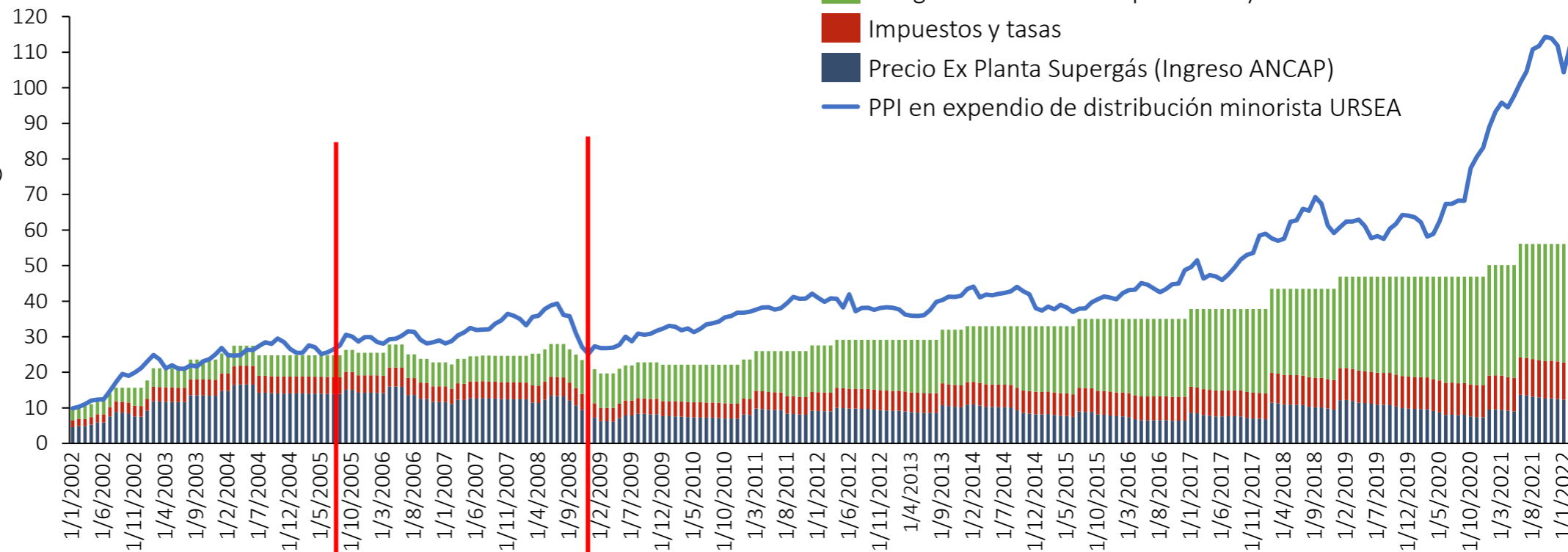


Precio abr.2022

Supergás a granel (\$/kg)



Composición del precio del Supergás (\$/kg)



En promedio en el año 2021, el ingreso ANCAP en \$/lt equivale a 23% del PPI para supergás envasado y a 49% para el supergás a granel

El subsidio acumulado del año 2021 para el supergás es de **USD 96 mill.** para el supergás envasado y de **USD 12 mill.** para el supergás a granel, lo cual da un total de **USD 108 mill.**

Sobre las ventas totales de Gasoil y Gasolinas en el año 2021 (968 miles de m3 y 861 miles de m3 respectivamente), el subsidio se compensaría con un sobrecosto de **2,56 \$/litro.**

PROVISIÓN POR REMEDIACIONES AMBIENTALES

Por primera vez, ANCAP reconoce en sus estados financieros la existencia de obligaciones de remediación ambiental

- Art 47 de la Constitución: ***es de interés general la protección del medio ambiente***
- Política ambiental de ANCAP de 1996
- Relevamiento 2003-2006: primera cuantificación de pasivos ambientales
- Auditoría mayo 2020 sobre todos los terrenos propiedad de ANCAP:
 - Identificar recomendaciones de auditorías ambientales pendientes de solución
 - Actualizar el estado de responsabilidades contingentes
 - Disponer acciones correctivas
- Plan de remediación acordado con el Ministerio de Ambiente y licitación internacional en curso
- Plan de Acción: 9 recomendaciones y 21 acciones concretas (Febrero 2021)
- Primera mención en nota a los EEFF al 30 de junio 2021 que anticipa necesidad de provisión

PROVISIÓN POR REMEDIACIONES AMBIENTALES

PASIVOS AMBIENTALES: **USD 25,9 millones**
Plan 2022-2031

Nota 3.8 de los EEFF 2021: Provisión por obligaciones ambientales

Debido a su operativa la Compañía está sujeta a diversas leyes y regulaciones de protección del medioambiente. La Compañía en concordancia con los organismos gubernamentales correspondientes han acordado acciones y actividades referentes a remediaciones ambientales en la refinería “Planta La Teja”. La Dirección de la Compañía considera que las operaciones de ANCAP se ajustan en forma sustancial a las leyes y regulaciones relativas a la protección del medioambiente actualmente vigentes en Uruguay.

Las obligaciones incluidas en la provisión se han reconocido en base a estimaciones al Plan ambiental vigente aprobado por el Directorio de la Compañía. La Compañía no puede predecir cuál será la legislación o reglamentación que se promulgará en el futuro o de qué manera se administrarán las reglamentaciones futuras y por ello podrían, al igual que los estudios en curso, afectar significativamente los resultados de las operaciones en el largo plazo. El cálculo de la provisión requiere estimaciones y juicios de parte de la Dirección de la Compañía, destacándose principalmente el cronograma de desembolsos estimados, los costos asociados, y la tasa utilizada para calcular el valor presente de las obligaciones.

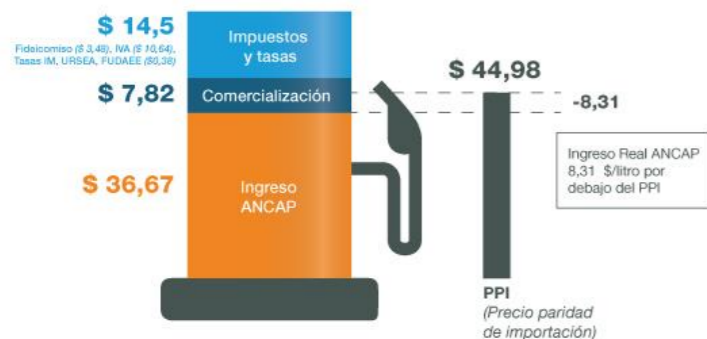
DESTAQUES 2021

1. Ganancias son consecuencia de la participación en mercados en competencia y exportación de energía a Brasil y no de la renta monopólica con una nueva reducción de pasivos con bancos (USD 81 mill.).
2. Sustitución del modelo asistencialista para la producción de caña de azúcar en Bella Unión por modelo de negocio sostenible en base a contrato a cinco años que introduce conceptos de eficiencia y reducción pre acordada del precio básico; amplia satisfacción de productores y trabajadores del sector.
3. Se consolidó el cambio de gobernanza en las sociedades vinculadas, con un único directorio y la creación de un Centro de Servicios Compartidos que en seis meses generó ahorros por al menos USD 600.000.
4. Inicio de exportación regular de propano rico en propileno a petroquímica argentina, sumada a exportaciones de lubricantes y gasolinas.
5. Desarrollo de nuevos negocios para asegurar sustentabilidad de ALUR (aceite crudo y biodiesel).
6. Lanzamiento del proceso de asociación industrial y comercial del negocio del cemento y la cal, con buena receptividad inicial de los interesados a la propuesta de ANCAP (17 interesados).
7. Lanzamiento de la oferta de bloques para la producción de hidrógeno verde en el mar territorial y la ZEE con giras por Europa y Estados Unidos y con más de 40 reuniones virtuales con 25 empresas interesadas.

PRECIOS VIGENTES ABRIL 2022

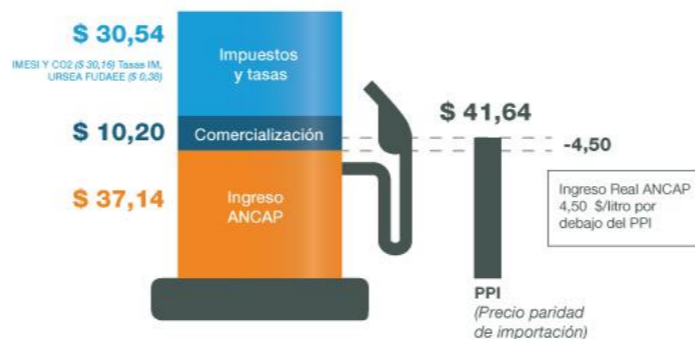
COMPOSICIÓN PRECIO GASOIL 50S

Precio al público 58,99 \$/litro



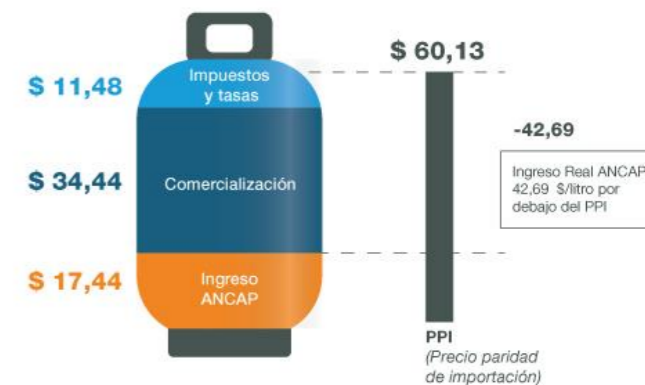
COMPOSICIÓN PRECIO GASOLINA SUPER 95

Precio al público 77,88 \$/litro



COMPOSICIÓN PRECIOS SUPERGÁS ENVASADO

Precio al público 63,35 \$/kg



MUCHAS GRACIAS