

RESULTADOS ANCAP PRIMER TRIMESTRE 2024

ESTADOS INDIVIDUALES

Junio 2024

05 de junio de 2024

RESUMEN EJECUTIVO

- El Grupo ANCAP presenta una pérdida de USD 48 millones en el período enero - marzo como consecuencia de la falta de producción local de combustibles por la parada de funcionamiento de la Refinería La Teja para mantenimiento y obras desde el 4 de setiembre pasado.
- El componente operativo de esa pérdida está basado en que ANCAP viene pagando por sus importaciones valores por encima del estimado por URSEA y que el Poder Ejecutivo, privilegiando al consumidor, viene fijando precios al público que son sistemáticamente menores a los calculados por URSEA.
- La regulación de los precios de venta de ANCAP usando el modelo de paridad de importación está orientada a evitar trasladar a la población el costo de refinar y no contempla ganancias para el importador. No es aplicable a un período largo de inactividad de la refinería que, en esta ocasión, fue mayor al habitual en virtud de las importantes inversiones y obras en el Cracking Catalítico.
- Los negocios en competencia tanto los de ANCAP como de las empresas del Grupo, arrojaron una ganancia de USD 9 millones, que no alcanzaron a cubrir las pérdidas por las importaciones de combustibles para el mercado monopólico que sumaron USD 35 millones.
- En el período, además, se observa que las variaciones en el tipo de cambio (caída del 3,77%) impactan mucho menos que en el pasado gracias a la pesificación del saldo de la deuda generada en 2015. Es así que el resultado de operaciones financieras arroja una pérdida de USD 11,5 millones, compuesta por resultado por diferencia del tipo de cambio de USD 4,5 millones, intereses pagados por USD 9,7 millones y una ganancia por colocaciones financieras de USD 2,7 millones.
- En el período de parada de la refinería, ANCAP tuvo que importar producto para satisfacer el 100% de la demanda local. Para ello, se dispuso una operativa especial de importaciones de gasoil descargado en la Terminal del Este diseñada para recibir petróleo a través de la boya en José Ignacio. Con esta operativa, ANCAP ahorró USD 23 millones respecto de lo que estimó la URSEA. A pesar de ello, las importaciones mayormente de gasolina descargadas en las instalaciones habituales en La Teja, costaron USD 11 millones más caras que lo que URSEA estimó.
- Con la nueva metodología de fijación de precios se evita la captura de la renta monopólica por ANCAP: mientras que entre 2021 y el presente la sociedad pagó USD 500 millones por debajo del precio de mercado, entre 2014 y 2020 la población pagó un sobre precio en los combustibles de USD 900 millones.

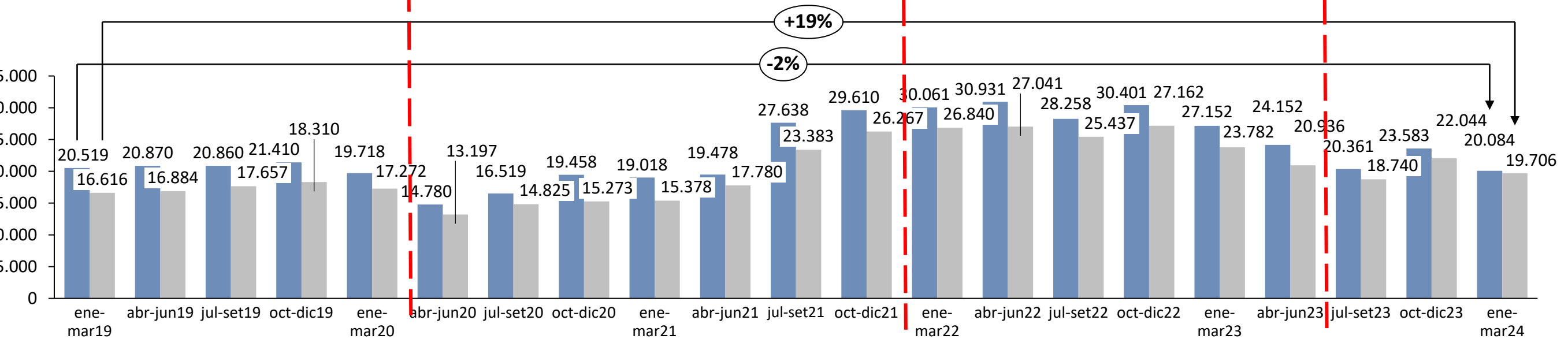
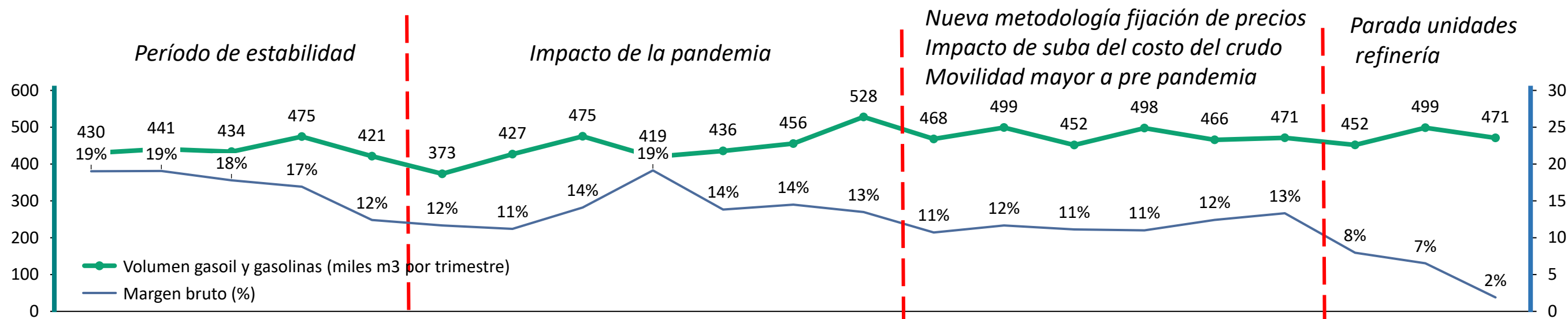
ESTADO DE RESULTADOS

Resultado del período	mar-2023*	mar-2024	% variación
Principales variaciones			
Ingresos brutos	37.080,85	29.396,96	-20,7%
Márgenes y bonificaciones	-965,80	-56,00	-94,2%
IMESI, Fideicomisos	-8.963,15	-9.256,62	+3,3%
Ingresos netos	27.151,90	20.084,34	-26,0%
Costo de ventas	-23.781,68	-19.706,19	-17,1%
Ganancia bruta	3.370,22	378,15	-88,8%
Gastos de administración y ventas	-1.577,01	-1.620,44	2,8%
Otros gastos/Ingresos	63,69	-247,50	-488,6%
Resultado operativo	1.856,90	-1.489,79	-180,2%
Costo financiero neto	530,51	-433,68	-181,7%
Resultado de participación en vinculadas	328,98	259,18	-21,2%
Resultado antes de impuestos	2.716,39	-1.664,29	-161,3%
Resultado por impuesto a la renta	206,66	-132,53	-164,1%
Resultado del período	2.923,05	-1.796,82	-161,5%
<i>Margen bruto</i>	<i>12%</i>	<i>2%</i>	

- Los ingresos brutos de ANCAP no incluyen márgenes y bonificaciones de distribución secundaria de gasolinas y gasoil; en 2023 contienen los márgenes de envasado y distribución del supergás porque desde el 1 de julio de 2023 se comenzó a comercializar el supergás a PEP.
- El costo de ventas disminuye principalmente por la baja del precio del crudo y su relación con los derivados.
- Los Gastos de Administración y Ventas aumentan en comparación con el período anterior, porque aumentan los gastos por fletes y costos por el paro de unidades. ANCAP sigue registrando los fletes secundarios como si fuera propio, a la espera de la reglamentación que dispone que se costo sea absorbido por las distribuidoras de combustible.
- Otros ingresos/gastos incluye ventas de información geológica, servicios de control vehicular, previsión litigios, deterioro de créditos y parte del subsidio focalizado del supergás (donación), entre otros.
- Desde enero 2023, ANCAP se hace cargo del subsidio focalizado del supergás.
- El resultado financiero es pérdida por efecto de mayores intereses por los préstamos de corto plazo tomados para financiar el capital de trabajo, por efecto de la diferencia de cambio por forward de moneda contratados, los cuales son compensados por los ingresos financieros resultado de colocaciones de dinero.

*Cifras expresadas en millones de pesos uruguayos marzo 2023 ajustados a marzo 2024.

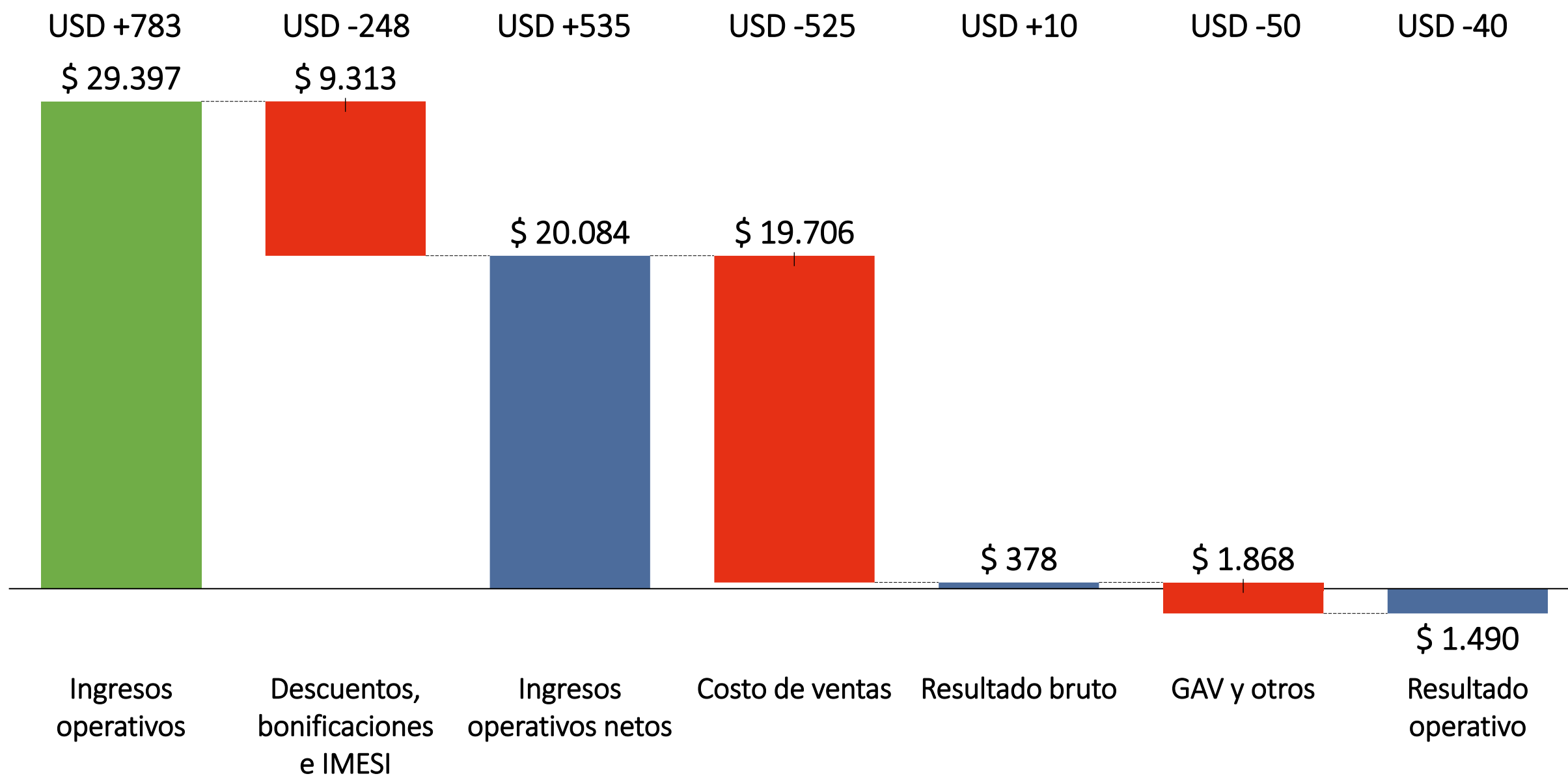
EVOLUCIÓN DEL MARGEN BRUTO TRIMESTRAL



Cifras expresadas en millones de pesos reexpresados a valores marzo 2024.

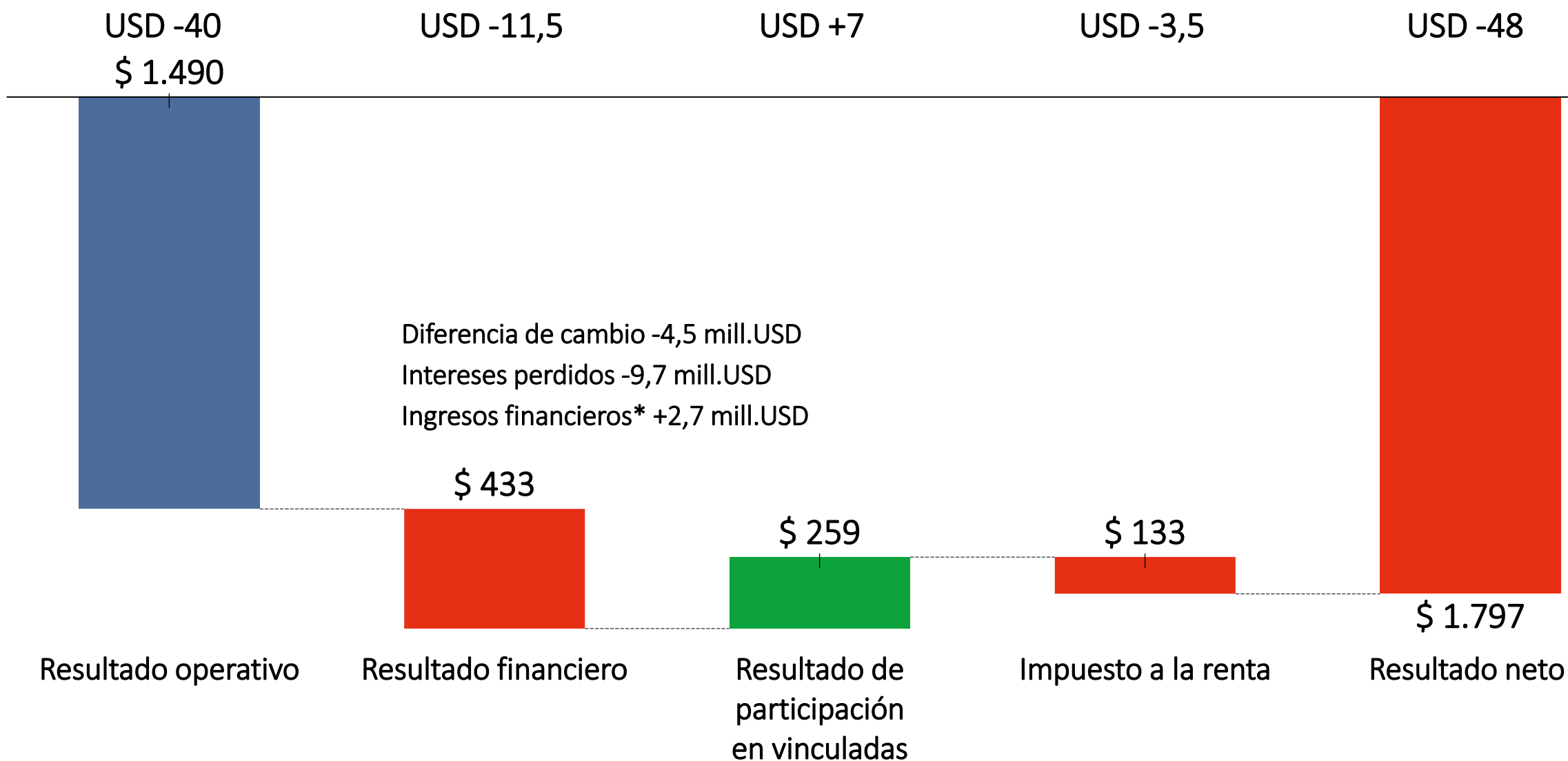
■ Ingresos netos (Millones pesos constantes) ■ Costo de ventas (Millones pesos constantes)

PRINCIPALES RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE 2024 (1/2)



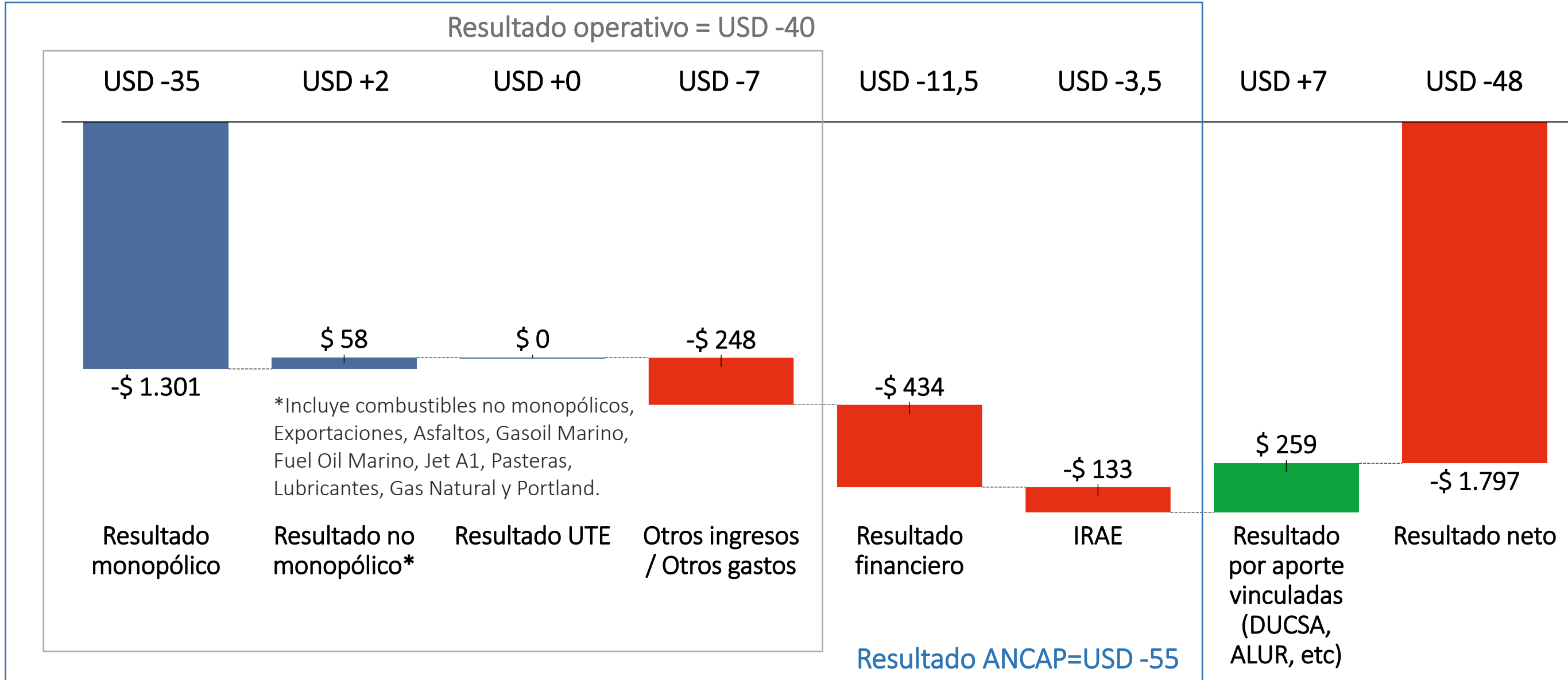
Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 37,552/USD.

PRINCIPALES RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE 2024 (2/2)



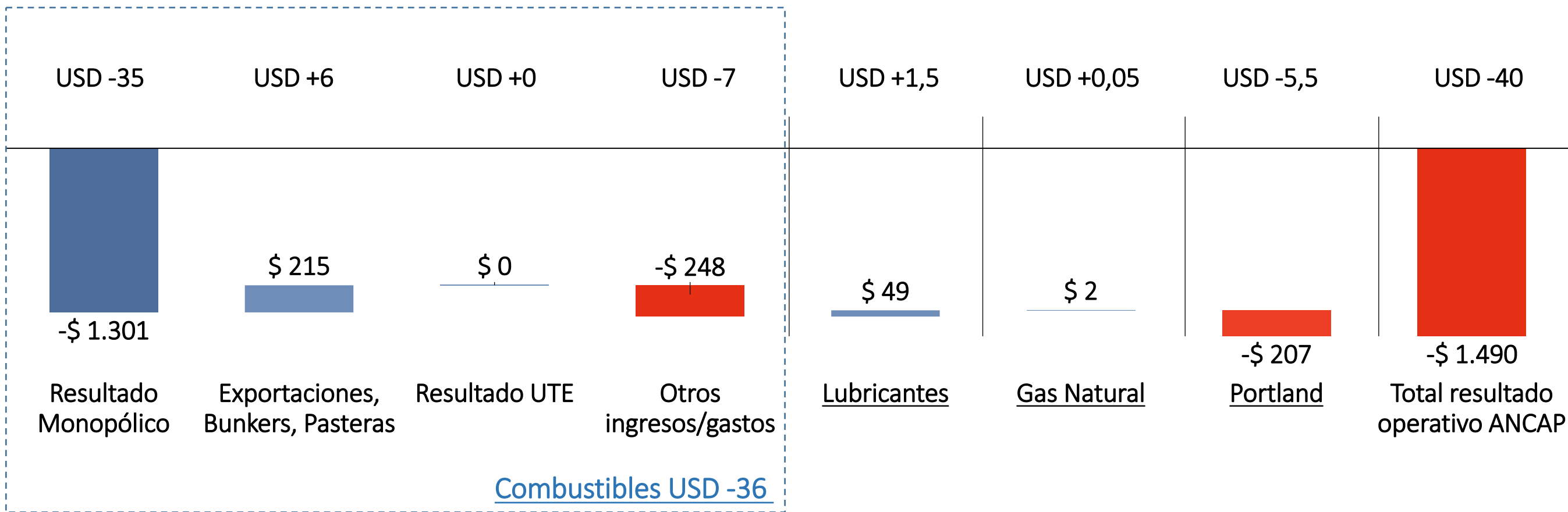
*Ingresos financieros correspondientes a Inversiones temporarias en Letras de Regulación Monetaria.
Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 37,552/USD.

RESULTADOS POR MERCADO



Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 37,552/USD.

RESULTADO OPERATIVO POR UNIDAD DE NEGOCIO



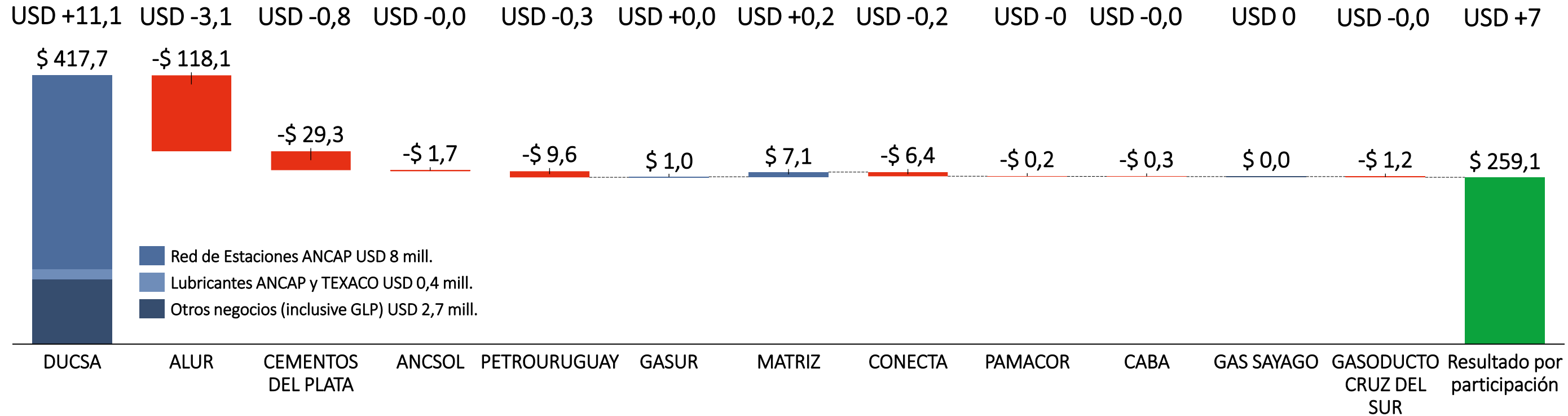
Resultado por negocio:

El 97% de los Ingresos Brutos corresponden al negocio de Combustibles.

Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 37,552/USD.

RESULTADO POR PARTICIPACIÓN EN EMPRESAS

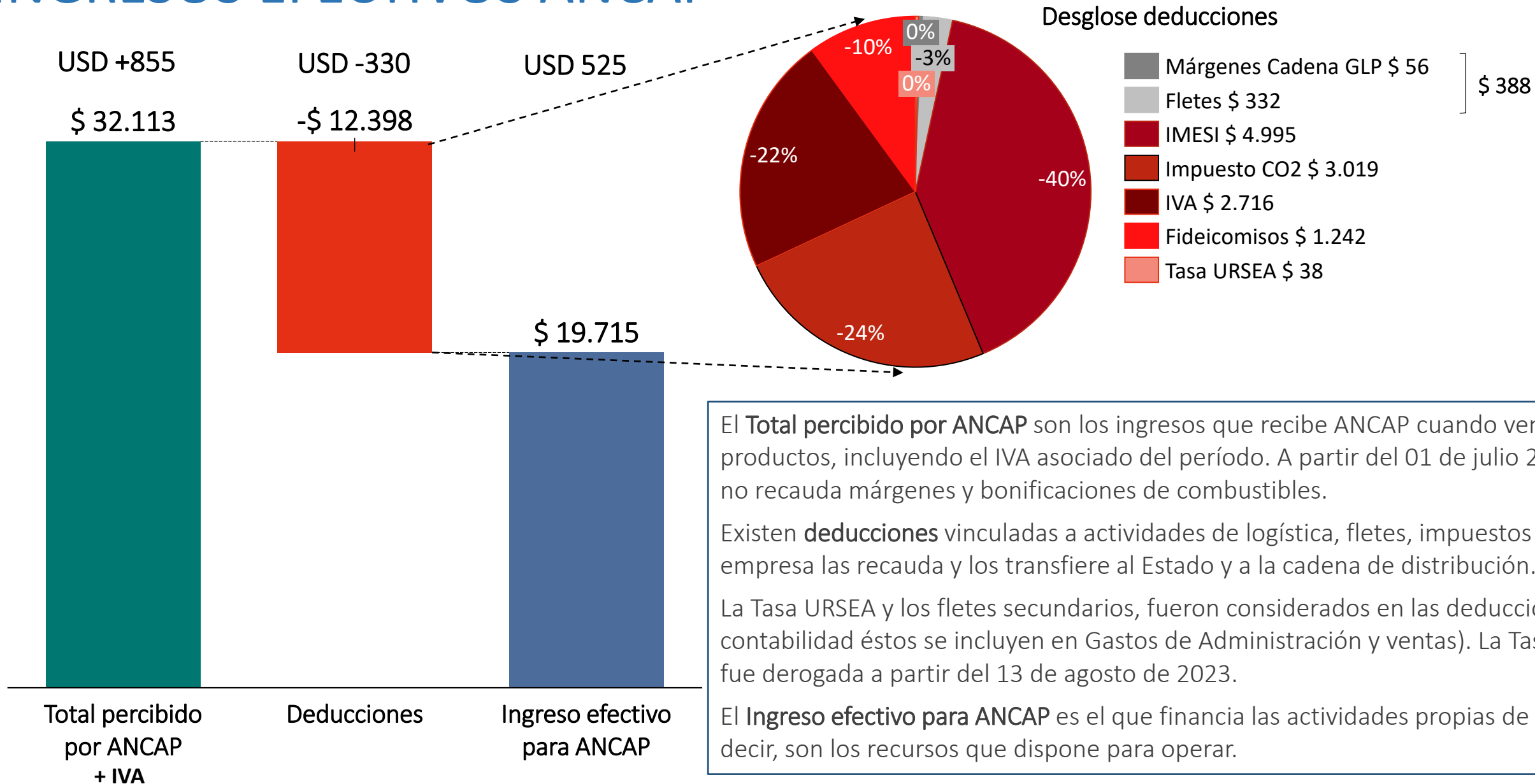
Detalle del resultado de cada empresa dentro del balance de ANCAP



Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 37,552/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.

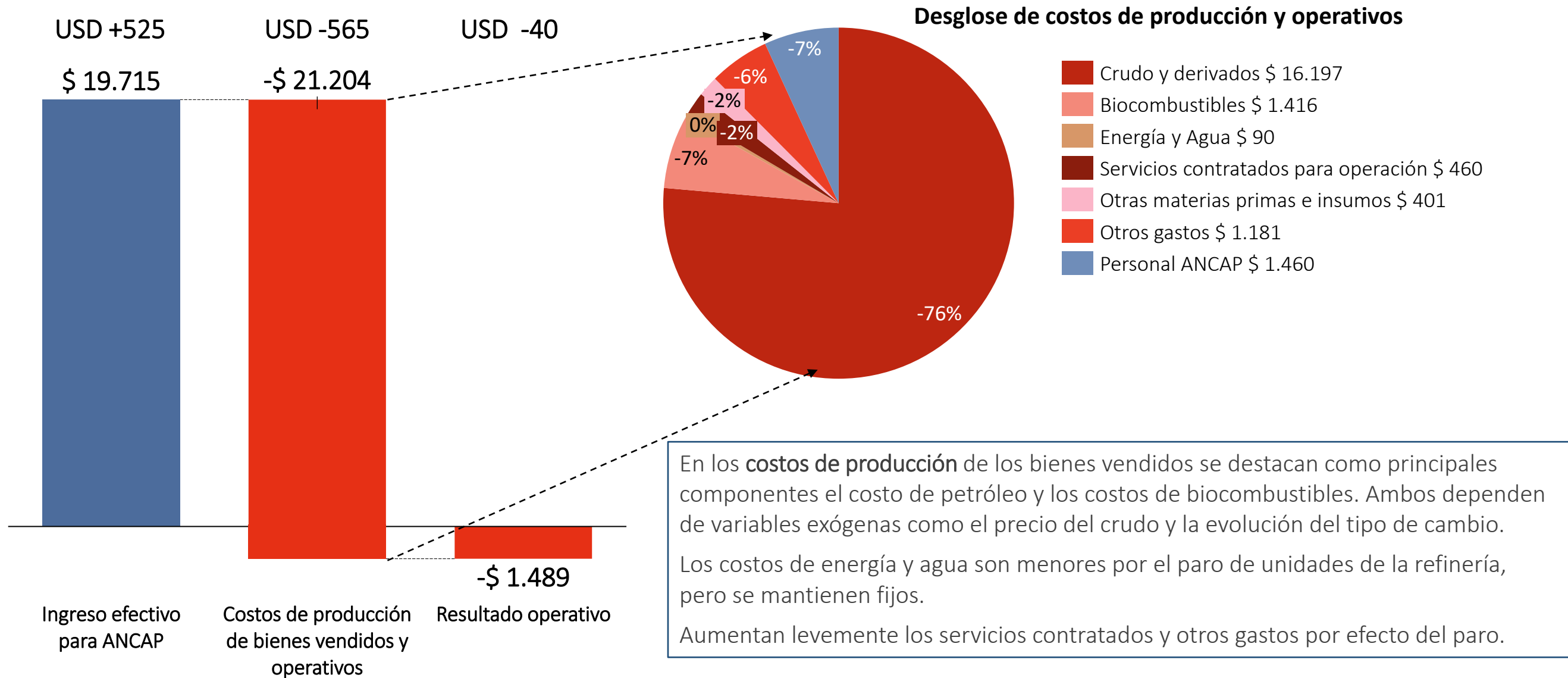
Existen **deducciones** vinculadas a actividades de logística, fletes, impuestos y tasas, que la empresa las recauda y los transfiere al Estado y a la cadena de distribución.

La Tasa URSEA y los fletes secundarios, fueron considerados en las deducciones (en la contabilidad éstos se incluyen en Gastos de Administración y ventas). La Tasa inflamable fue derogada a partir del 13 de agosto de 2023.

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 37,552/USD.

RESULTADO OPERATIVO ANCAP

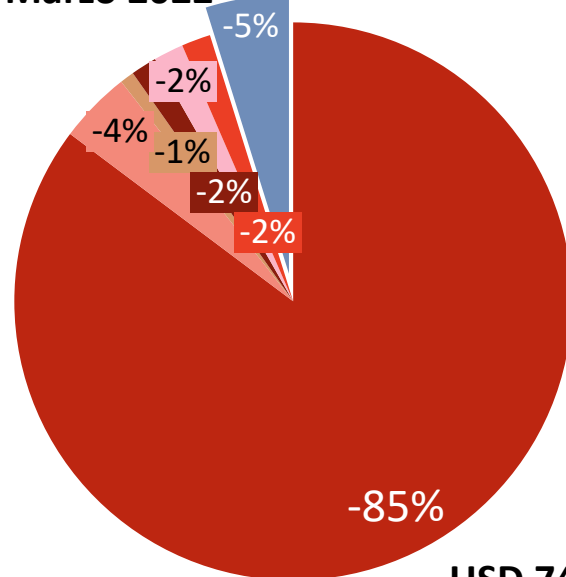


Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 37,552/USD.

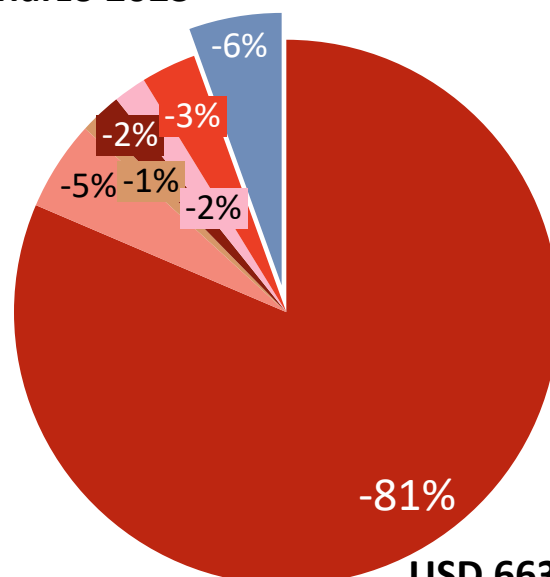
EVOLUCIÓN COSTOS DE PRODUCCIÓN Y BIENES VENDIDOS

Desglose de costos de producción y operativos (pesos constantes)

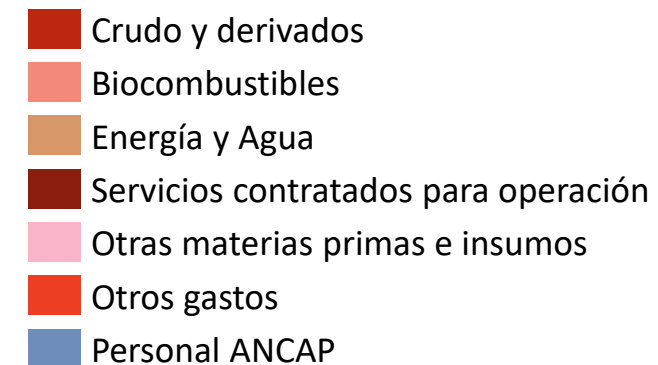
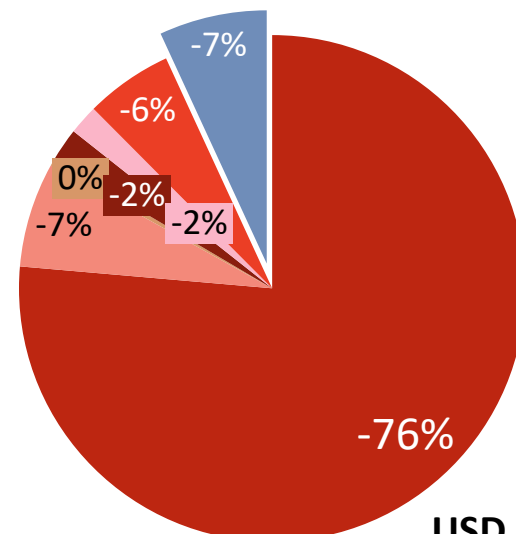
Marzo 2022



Marzo 2023



Marzo 2024

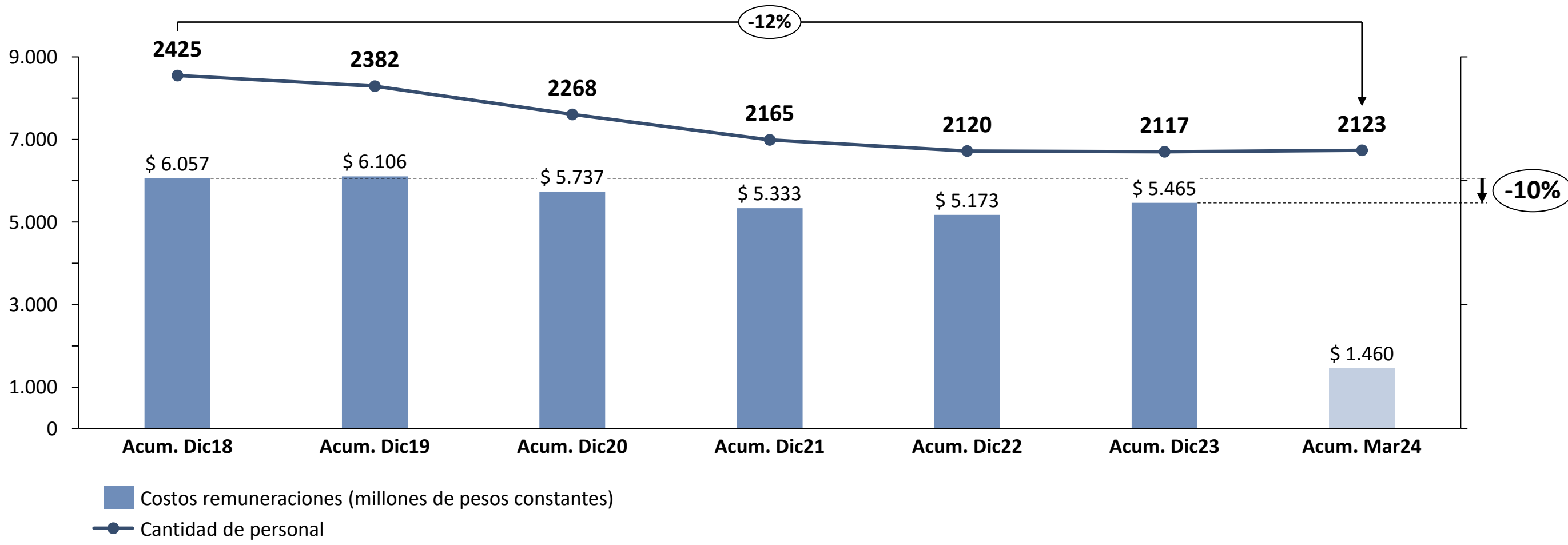


Desglose Costos ANCAP	marzo 22	marzo 23	marzo 24
Crudo y derivados	\$ 23.828	\$ 20.276	\$ 16.197
Biocombustibles	\$ 1.169	\$ 1.331	\$ 1.416
Energía y Agua	\$ 230	\$ 221	\$ 90
Servicios contratados para operación	\$ 420	\$ 403	\$ 460
Otras materias primas e insumos	\$ 486	\$ 488	\$ 401
Otros gastos	\$ 471	\$ 813	\$ 1.181
Personal ANCAP	\$ 1.349	\$ 1.370	\$ 1.460
Total costos ANCAP (\$)	\$ 27.953	\$ 24.902	\$ 21.204
Total equivalente en millones USD	USD 744	USD 663	USD 565

El peso del costo del petróleo crudo y derivados en el total de costos ANCAP varía en cada año según el efecto de la variación de los precios internacionales. Los costos de biocombustibles se han reducido por la definición de no mezclar biodiesel. La magnitud de los costos variables es tan grande que relativiza los costos de funcionamiento de ANCAP.

Cifras expresadas en millones de pesos reexpresados a valores a marzo 2024. Los pesos fueron convertidos a dólares a TC cierre = \$UYU 37,552/USD.

EVOLUCIÓN COSTOS REMUNERACIONES

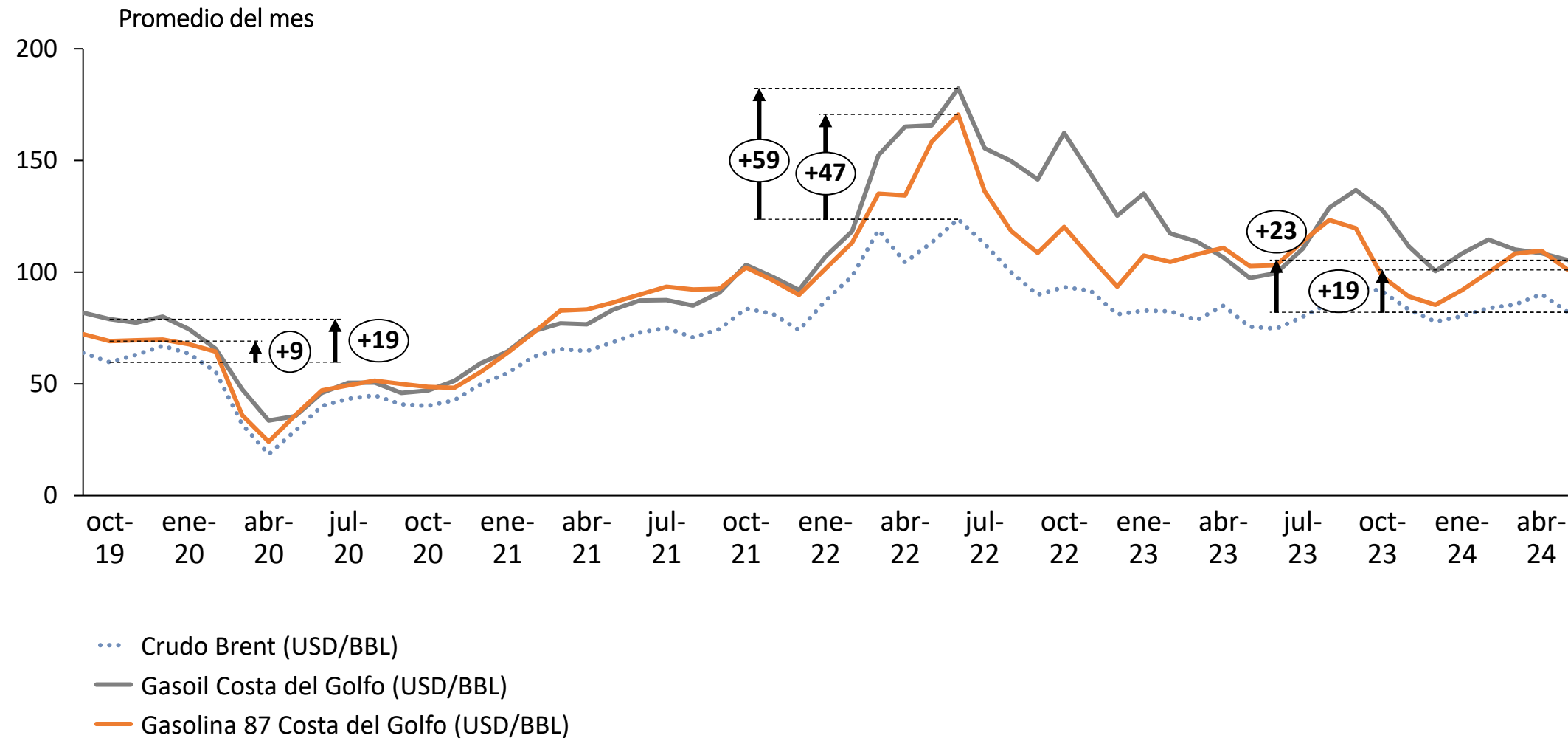


El personal total incluye Personal permanente, Directores, becarios, suplentes.

Cifras expresadas en millones de pesos a valores reexpresados a marzo 2024.

ANÁLISIS DE MERCADO

PRECIOS DE PRODUCTOS vs BRENT (Costa del Golfo)

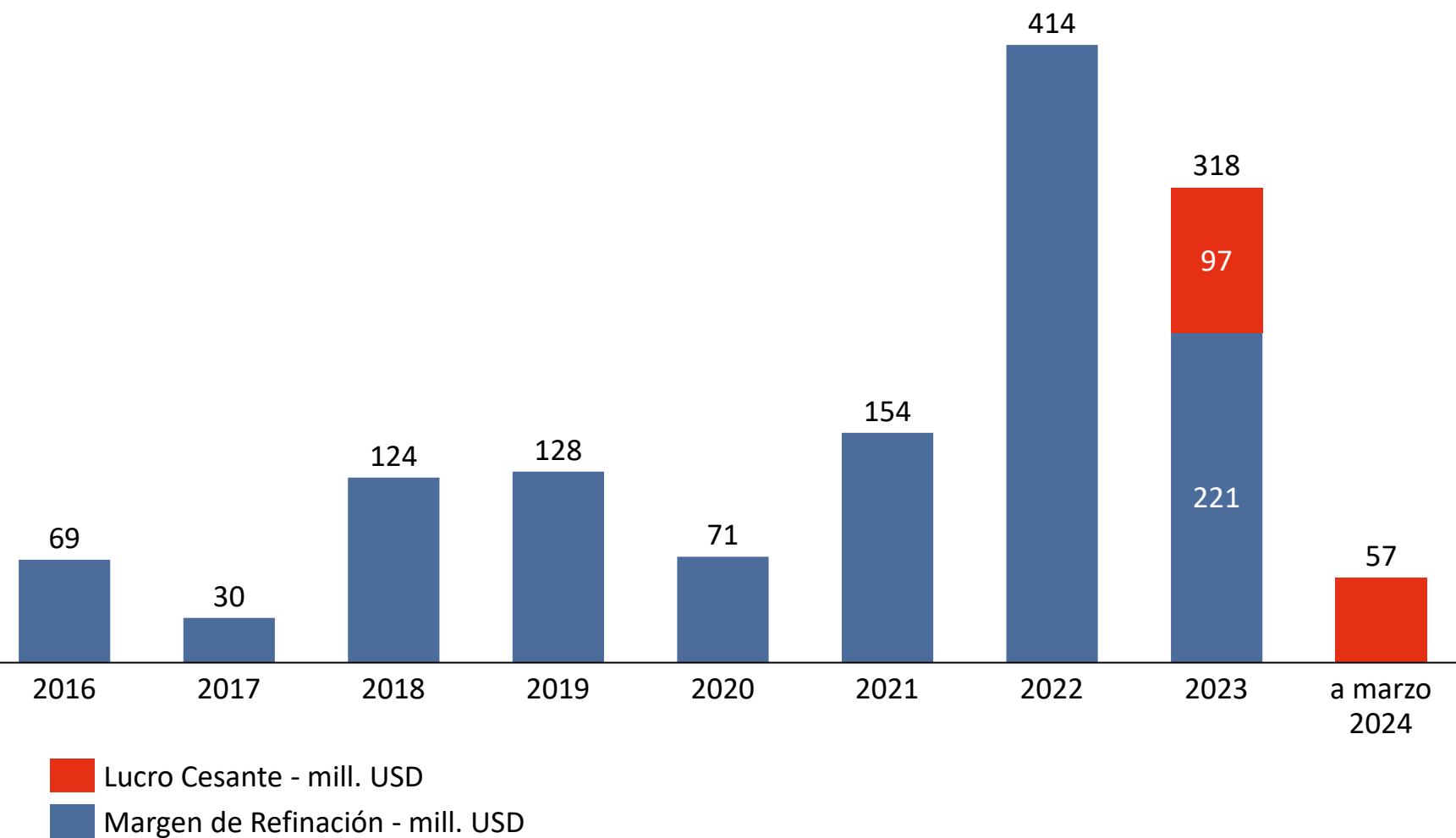


- La diferencia de precio de los productos y el crudo si bien ha disminuido respecto a los valores 2022 históricamente altos, siguen en valores altos.
- La diferencia de precio entre los productos y el crudo es una referencia directa de las ganancias debido al margen de refinación.

Fuente: S&P Platts

MARGEN DE REFINACIÓN 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.

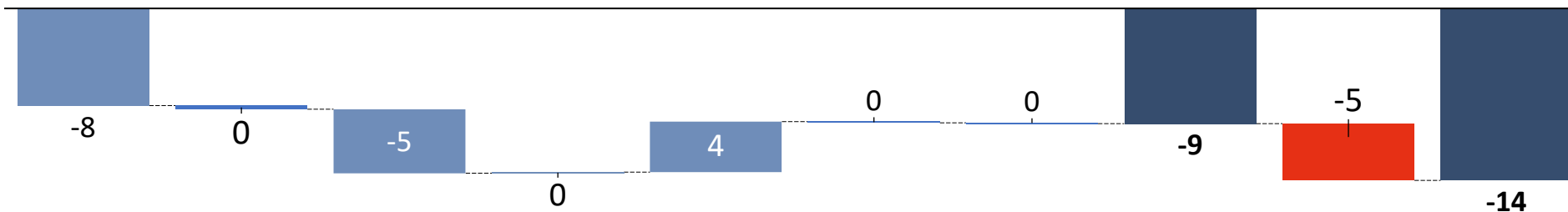


- La fijación de precios del Poder Ejecutivo no permitió a ANCAP capturar todo ese margen teórico.
- Con el paro de unidades de la refinería, el cálculo se realiza hasta agosto 2023.
- Desde setiembre 2023 se estima el Lucro Cesante asumiendo una operación normal y a paridad de importación URSEA.
- Si la refinería hubiese estado operativa, el resultado de ANCAP hubiese sido positivo.

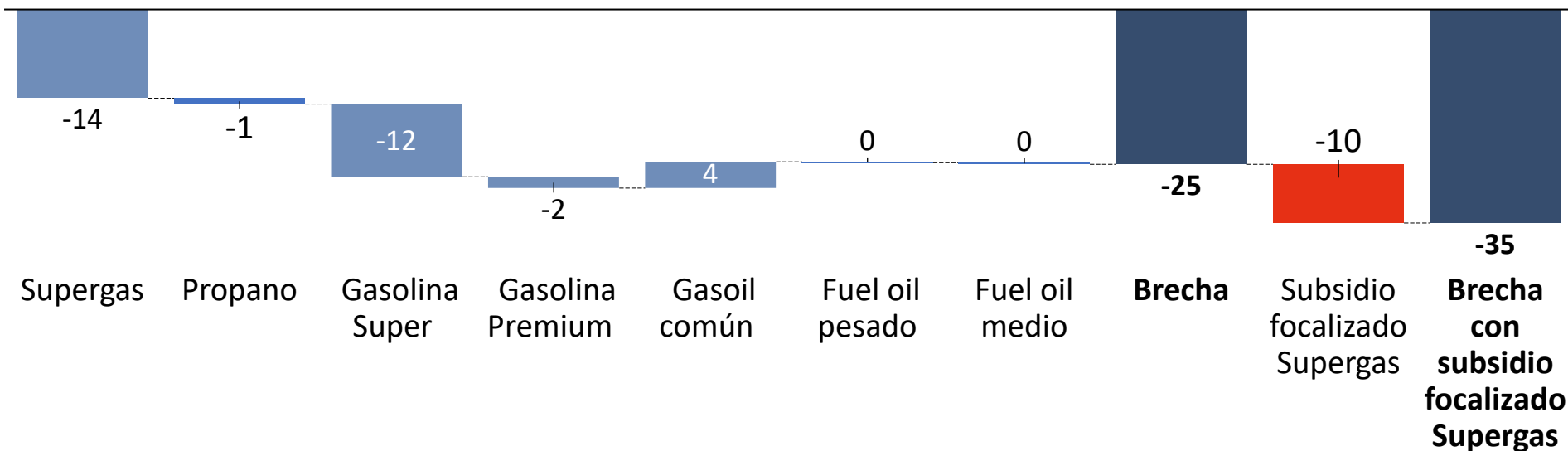
BRECHA MERCADO INTERNO COMBUSTIBLES

Composición por producto

Brecha fósil por producto enero – marzo 2024 (millones de dólares)



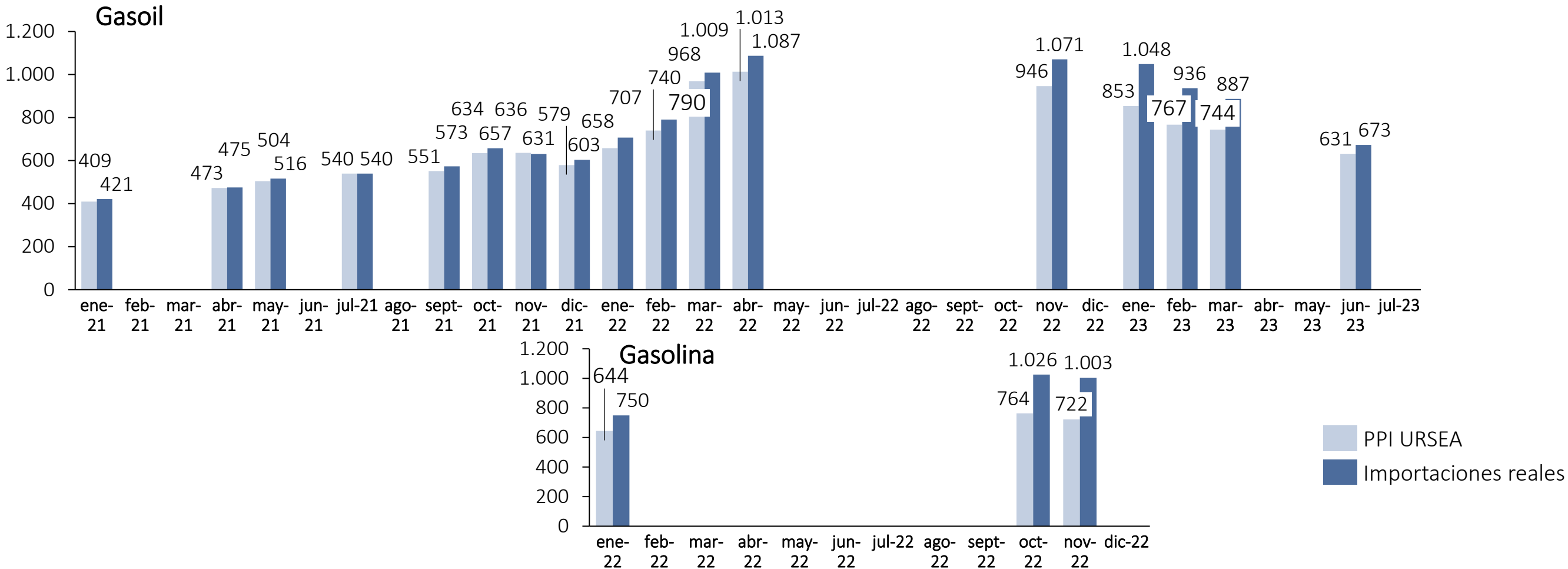
Brecha fósil por producto enero – mayo 2024 (millones de dólares)



- Las gasolinas y el supergás y propano estuvieron por debajo de paridad de importación.
- El gasoil en el período estuvo por encima de la paridad de importación URSEA.
- En lo que va del 2024 la brecha de precios es de USD 25 millones, más USD 9 millones de subsidio focalizado de supergás.

PPI URSEA e IMPORTACIONES REALES – GASOIL Y GASOLINAS

Período de indicadores coincidentes (condición DAP, USD/m³)



- PPI URSEA con período indicadores coincidente mes (No mes de aplicación de precios). Indicadores del 26 mes n-1 al 25 del mes
- DAP – Delivery At Place. Calculado el DAP de PPI URSEA como: DAP = CIF + alijos + mermas del período correspondiente.
- En los meses que hay más de una importación el precio importación real se calcula como el ponderado por volumen
- No se incluyen en la comparación compras en las cuales se realizó tender pero se resolvió no tomar la opción por resultar económicamente no favorables

PPI URSEA vs FACTURAS REALES - ENTREGA LA TEJA

Período de indicadores aproximados (condición DAP La Teja, USD/m³) – Compras por paro de unidades

Producto	Fecha adjudicación	Volumen (m3)	Ventana entrega	Precio DAP TdE (USD/m3)	Precio DAP La Teja (USD/m3)	PPI URSEA DAP La Teja (USD/m3)	Dif. entre imp. reales y cál. URSEA (USD/m3)	Dif. entre imp. reales y cálculo URSEA (USD)
Gasoil	5-Jul-23	10.000	27 al 31 ago 2023	-	860	821	-39	-390.000
Gasoil (3 barcos)	5-Jul-23	30.000	4 al 15 set 2023	-	910	876	-34	-1.020.000
Gasolina 95	12-Jul-23	18.000	16 al 20 set 2023	-	813	792	-21	-378.000
Gasolina 93	2-Ago-23	18.000	1 al 5 oct 2023	-	682	682	0	0
Gasolina 93 (2 barcos)	22-Ago-23	36.000	9 al 29 oct 2023	-	696	682	-14	-504.000
Gasolina 95	22-Ago-23	18.000	9 al 29 oct 2023	-	719	696	-23	-416.340
Gasolina 93 (3 barcos)	14-set-23	57.000	1 al 30 nov 2023	-	648	631	-17	-964.098
Gasolina 95	14-set-23	19.000	1 al 30 nov 2023	-	669	643	-26	-498.332
Gasolina 93 (3 barcos)	3-Oct-23	60.000	1 al 22 dic 2023	-	614	625	12	702.000
Gasolina 95	3-Oct-23	18.000	25 al 29 dic 2023	-	636	637	1	16.380
Gasolina 93 (3 barcos)	7-Nov-23	60.000	5 al 29 ene 2024	-	664	632	-32	-1.908.180
Gasolina 93 (2 barcos)	5-Dic-23	40.000	10 al 24 feb 2024	-	714	692	-22	-880.000
Gasolina 93 (3 barcos)	17-Ene-24	60.000	1 al 22 mar 2024	-	736	730	-6	-353.940
Gasolina 93	28-Feb-24	20.000	5 al 9 abr 2024	-	768	742	-27	-532.080
Gasoil	29-Feb-24	30.000	6 al 10 abr 2024	-	766	738	-28	-827.340
Gasolina 95	14-Mar-24	20.000	1 al 15 abr 2024	-	805	756	-49	-989.180
Gasoil	14-Mar-24	40.000	15 al 22 abr 2024	-	779	738	-40	-1.612.440
Gasoil	21-Mar-24	30.000	26 al 30 abr 2024	-	757	738	-19	-560.250
TOTAL USD								-11.115.800

- Las importaciones de gasolinas y gasoil tuvieron un costo mayor al PPI URSEA de USD 11,1 millones.
- Las mismas han sido más caras que el PPI estimado por URSEA.

- PPI URSEA con período indicadores coincidente mes (No mes de aplicación de precios). Indicadores del 26 mes n-1 al 25 del mes.

- DAP – Delivery At Place. Calculado el DAP de PPI URSEA como: DAP = CIF + alijos + mermas del período correspondiente.

PPI URSEA vs FACTURAS REALES - ENTREGA TERMINAL DEL ESTE

Período de indicadores aproximados (condición DAP Terminal del Este, USD/m³) - Compras por paro de unidades

Producto	Fecha adjudicación	Volumen (m3)	Ventana entrega	Precio DAP TdE (USD/m3)	Precio DAP La Teja (USD/m3)	PPI URSEA DAP La Teja (USD/m3)	Ahorro por logística de escala (USD/m3)	Dif. entre imp. reales y cálculo URSEA (USD)
Gasoil	20-Jul-23	60.000	5 al 10 set 2023	858	-	876	18	1.080.000
Gasoil	8-Ago-23	55.000	25 al 29 set 2023	859	-	876	17	935.000
Gasoil	6-set-23	104.540	11 al 15 oct 2023	795	-	844	49	5.122.460
Gasoil	21-set-23	100.000	18 al 22 nov 2023	714	-	768	54	5.392.000
Gasoil	14-Oct-23	100.000	25 al 29 dic 2023	646	-	709	63	6.294.000
Gasoil	14-Nov-23	105.000	16 al 23 ene 2024	692	-	704	12	1.260.000
Gasoil	14-Dic-23	70.000	15 al 22 feb 2024	732	-	771	39	2.730.000
TOTAL USD								22.813.460

- Durante el paro de refinería se utiliza la infraestructura de ANCAP en Terminal del Este para importar gasoil, lo que representa ahorros por logística de escala de USD 23 millones.

(*) Desde setiembre 2023 debido al paro de refinería se importa Gasoil a descargar en Terminal del Este (TdE).

Estas importaciones tienen costos adicionales para asimilar al DAP La Teja: operación de la boya, inventario en el Terminal del Este y Transporte hasta La Teja por el oleoducto (estimados por lo menos en 27 USD/m³).

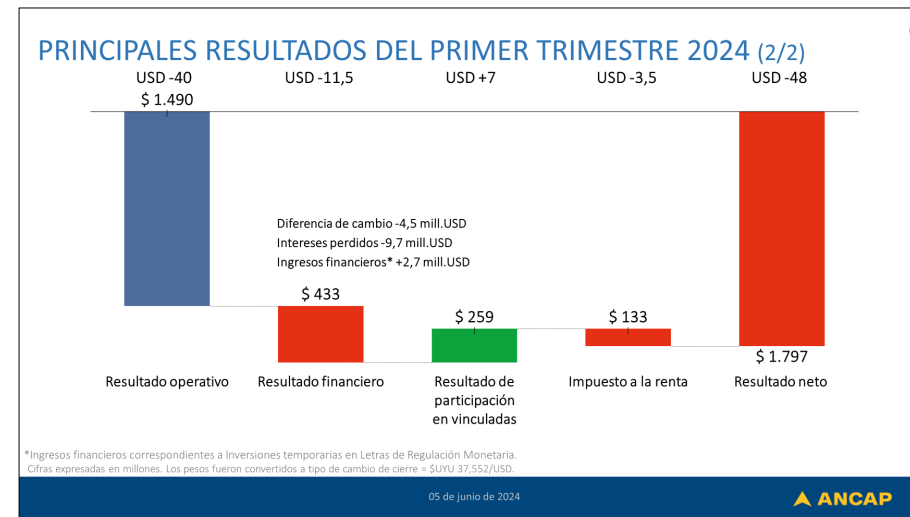
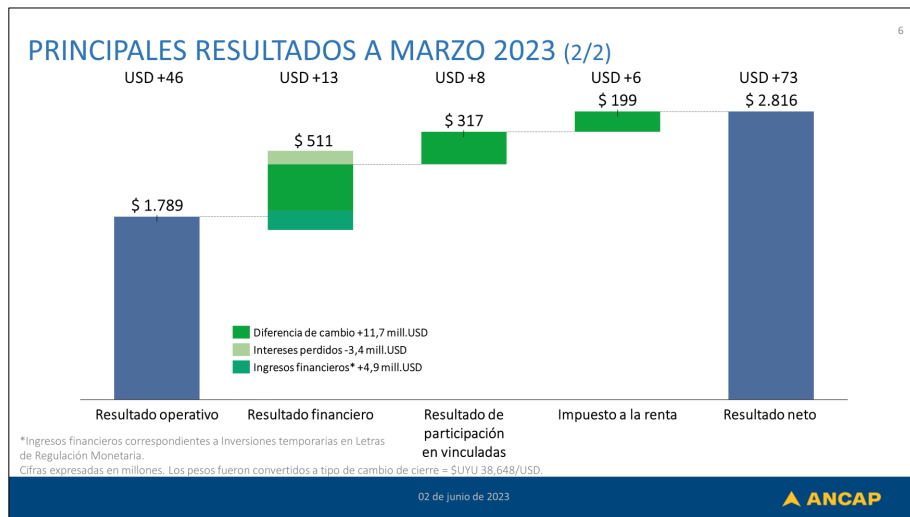
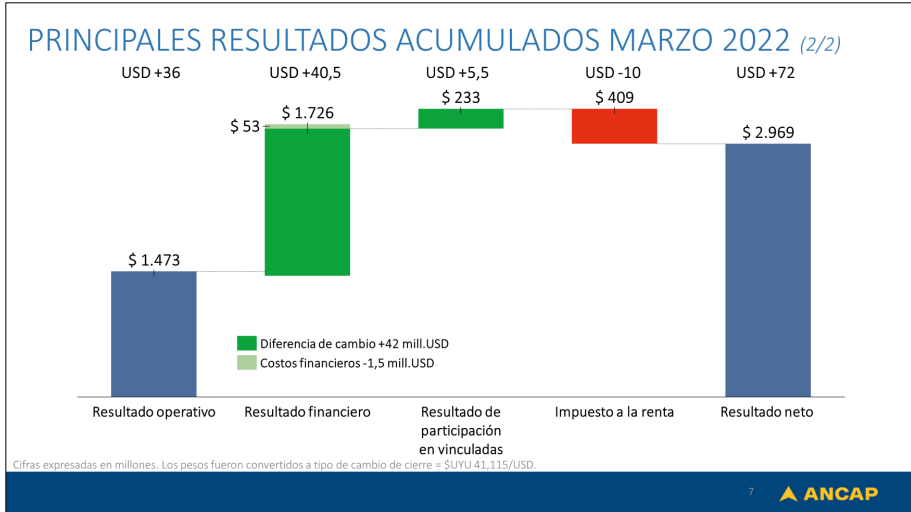
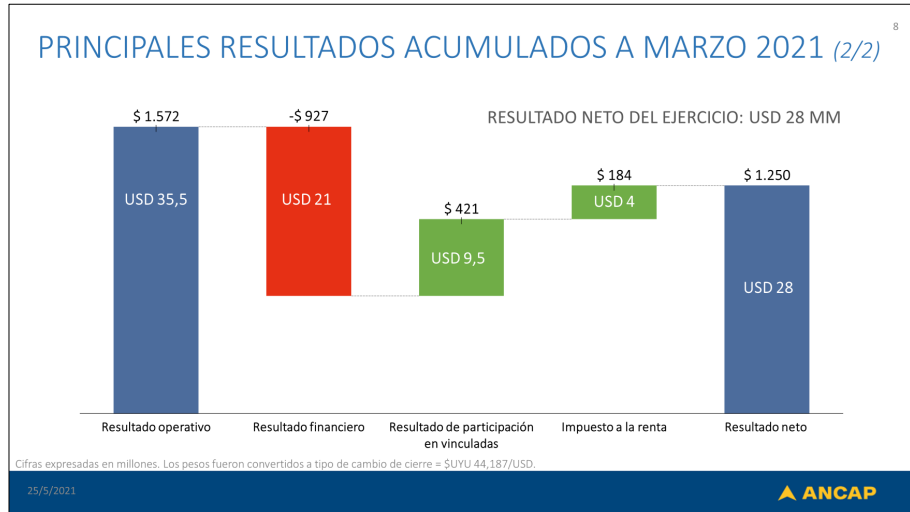
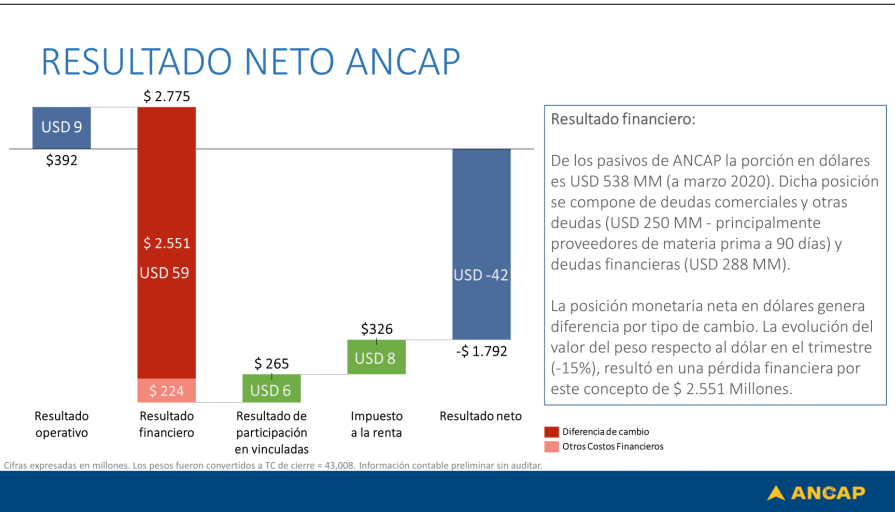
Adicionalmente, en Terminal del Este los costos por demora pueden ser mayores que en La Teja, tanto por condiciones climáticas adversas como por el tamaño de los buques.

- PPI URSEA con período indicadores coincidente mes (No mes de aplicación de precios). Indicadores del 26 mes n-1 al 25 del mes.

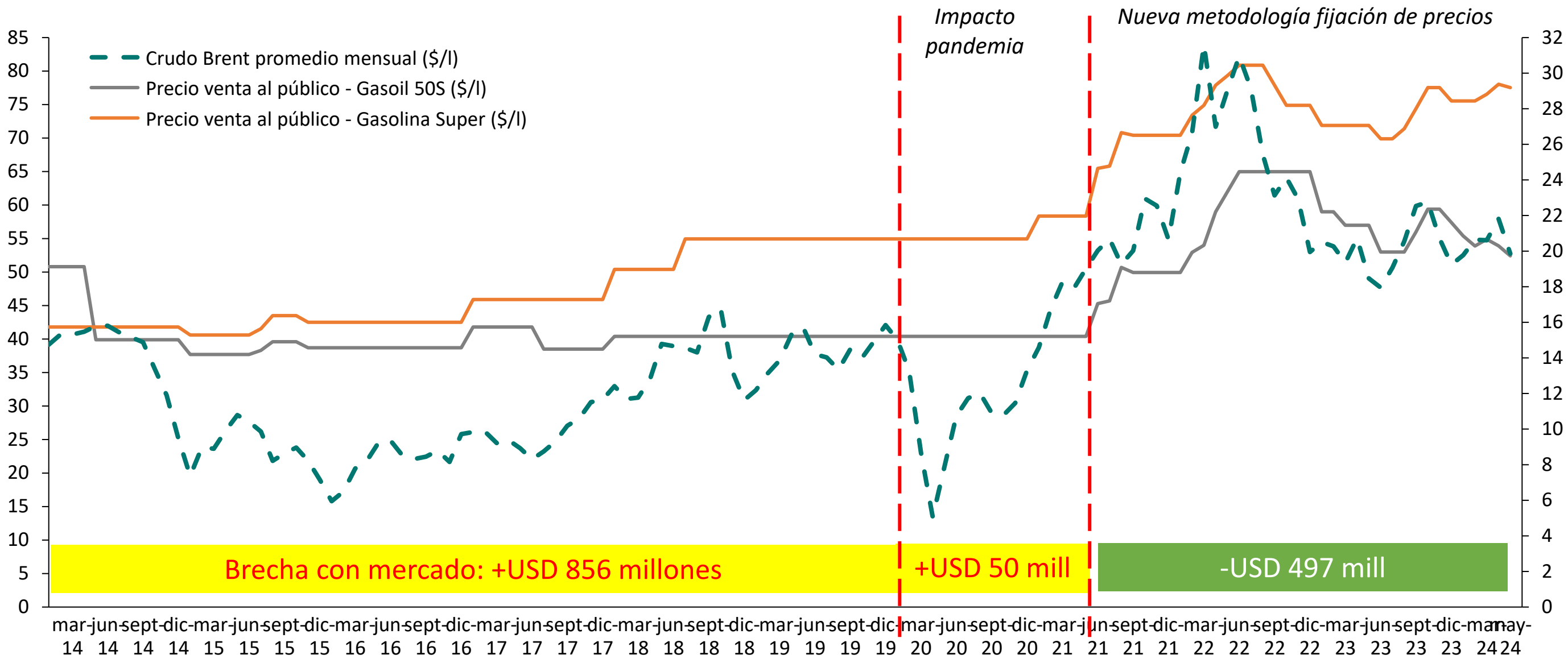
- DAP – Delivery At Place. Calculado el DAP de PPI URSEA como: DAP = CIF + alijos + mermas del período correspondiente.

COMPARATIVO RESULTADOS

PRIMER TRIMESTRE 2020 A 2024



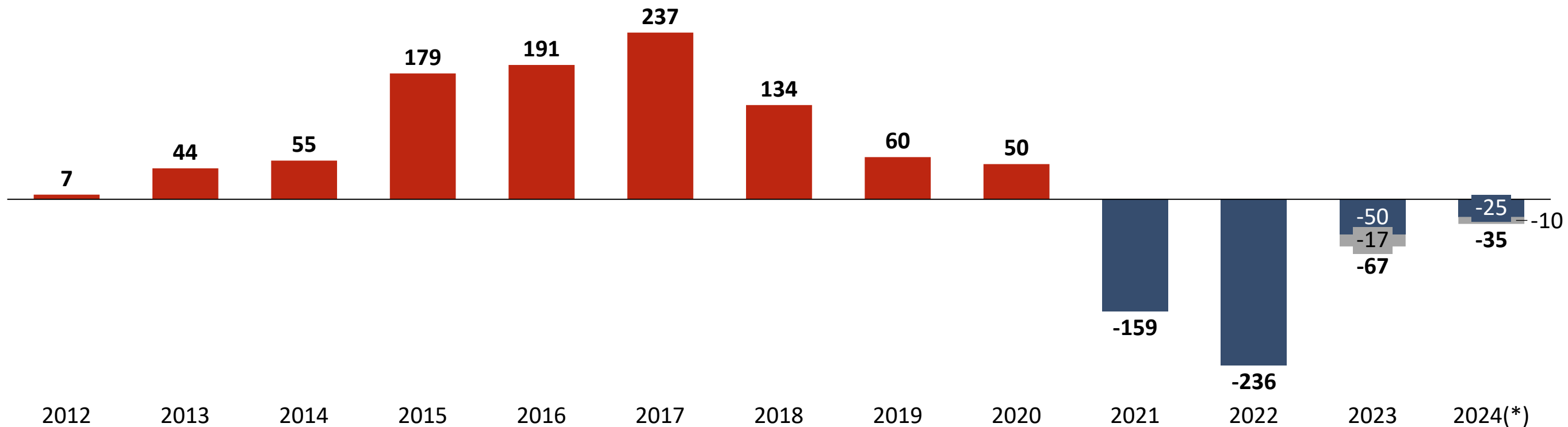
EVOLUCIÓN PRECIOS PÚBLICO VS COSTO BRENT MENSUAL



Cifras expresadas en pesos corrientes. Fuente Crudo Brent: S&P Platts.

EVOLUCIÓN DE LA BRECHA CON LA IMPORTACIÓN

Representa el sobrecosto que la sociedad paga a ANCAP, respecto de un precio teórico de importación (URSEA) sin incluir los biocombustibles.



(*) Brecha acumulada a mayo 2024

Cifras expresadas en millones de dólares tipo de cambio de cierre de cada período

- Brecha paramétrica (Mill. USD)
- Brecha paramétrica* (Mill. USD)
- Subsidio focalizado del supergás envasado (Mill. USD)

MERCADO SUPERGÁS

EL SUBSIDIO DE ANCAP A HOGARES CARENCIADOS SIGUE SUBIENDO²⁷

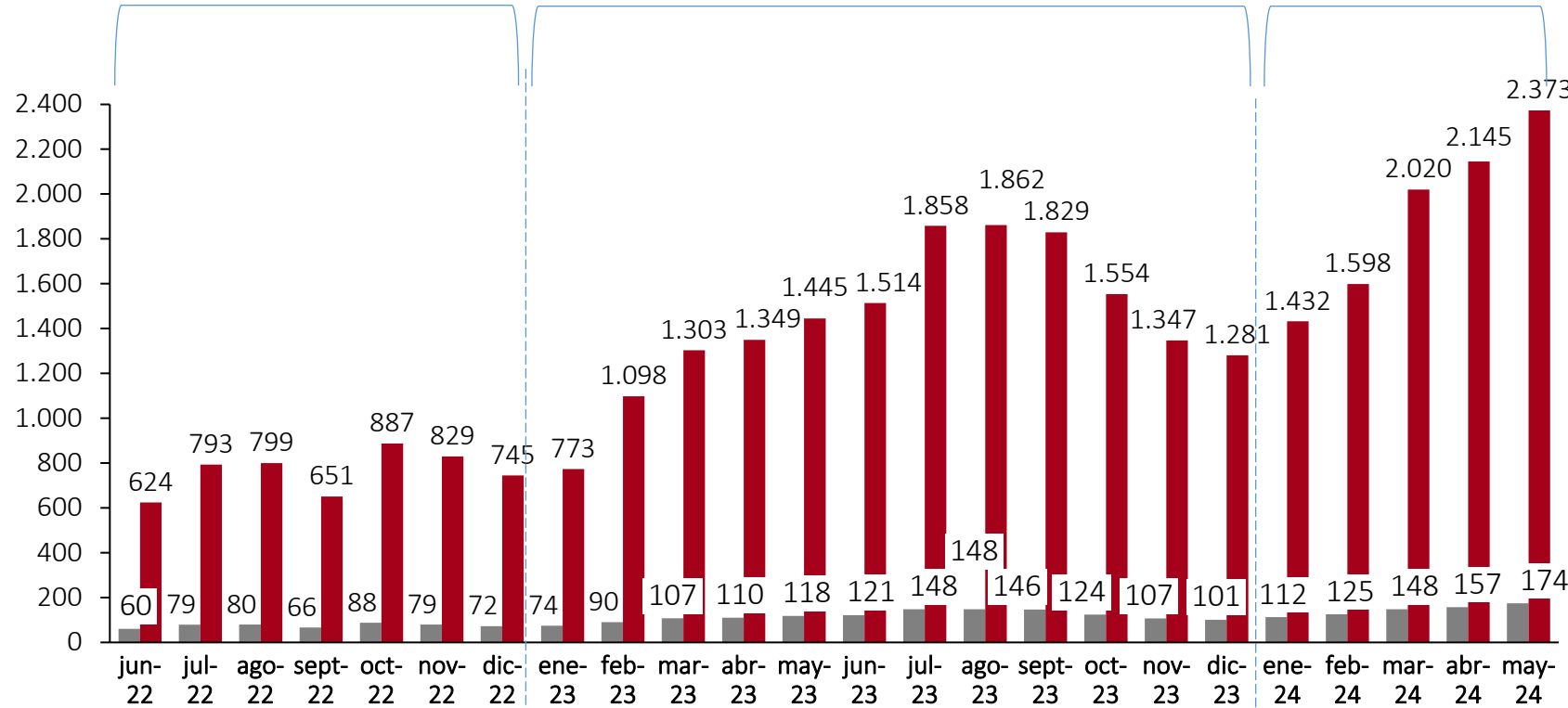
SUBSIDIO FOCALIZADO 50% DESCUENTO SUPERGÁS ENVASADO

Cantidad de garrafas/ Descuento Miles de USD

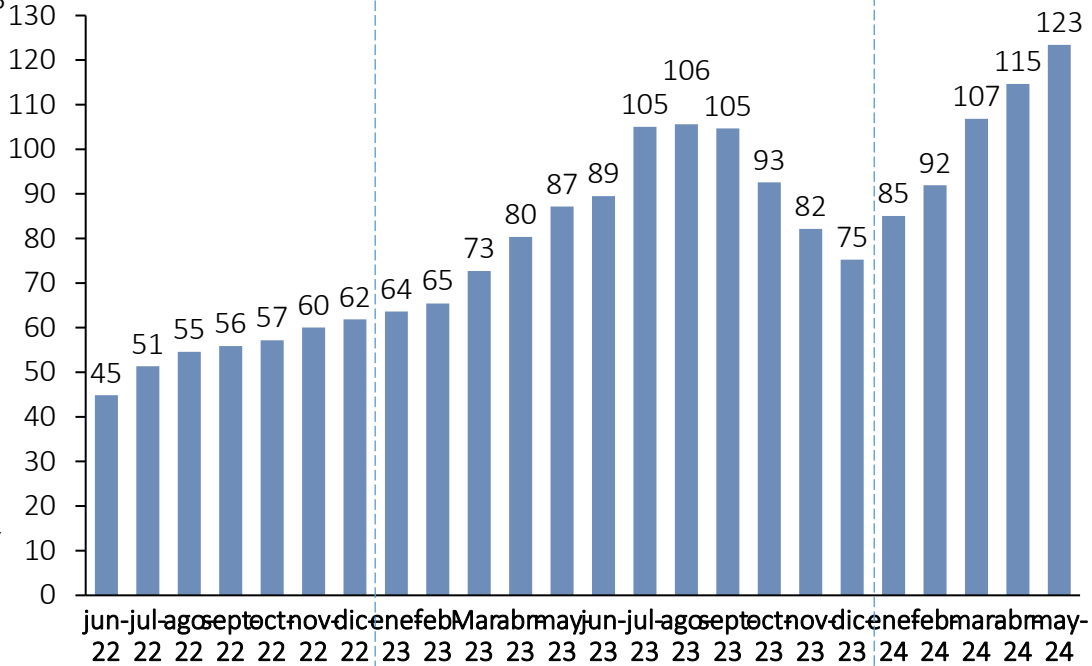
Subsidio a cargo de MEF =
USD 5,3 millones

Subsidio a cargo de ANCAP =
USD 17 millones

Subsidio a cargo de ANCAP =
USD 9,6 millones



Cantidad de hogares



Cantidad de hogares potenciales 280.000

Miles de Hogares

Miles de Garrafas 13 kg

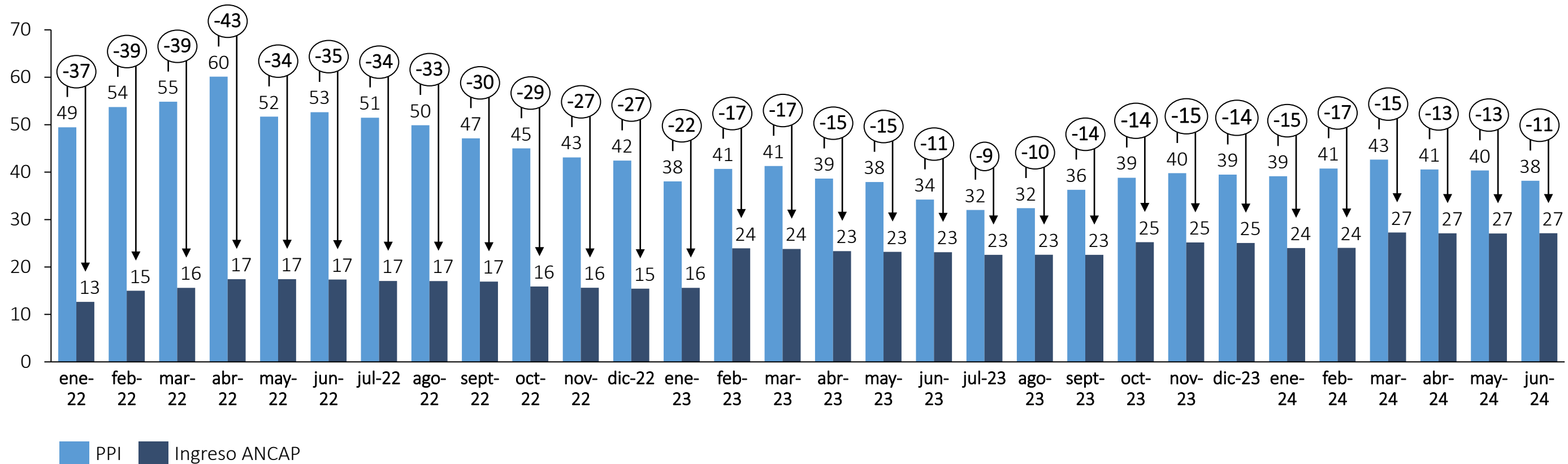
Descuento miles USD (\$ expresados a USD a TC promedio mes)

Los departamentos en donde se concentra el subsidio son Montevideo (37%), Canelones (17%) y Salto (8%). El resto está entre 5% y 1%.

EVOLUCIÓN PPI VERSUS INGRESO ANCAP

El subsidio implícito al producto se va transformando en un subsidio focalizado y, para el resto de la demanda, presenta una brecha cada vez menor con la paridad de importación.

Supergás envasado (\$/kg)



SUBSIDIO SUPERGÁS VS SUBSIDIO FOCALIZADO

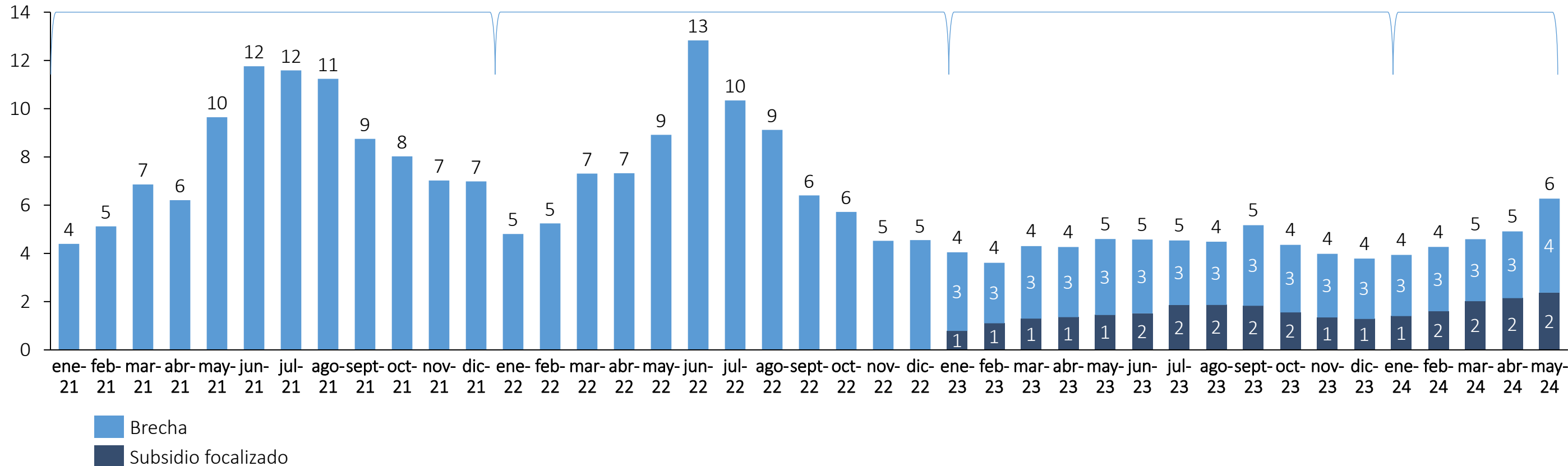
Supergás envasado (en millones de dólares)

Total año 2021: USD 98 millones

Total año 2022: USD 87 millones

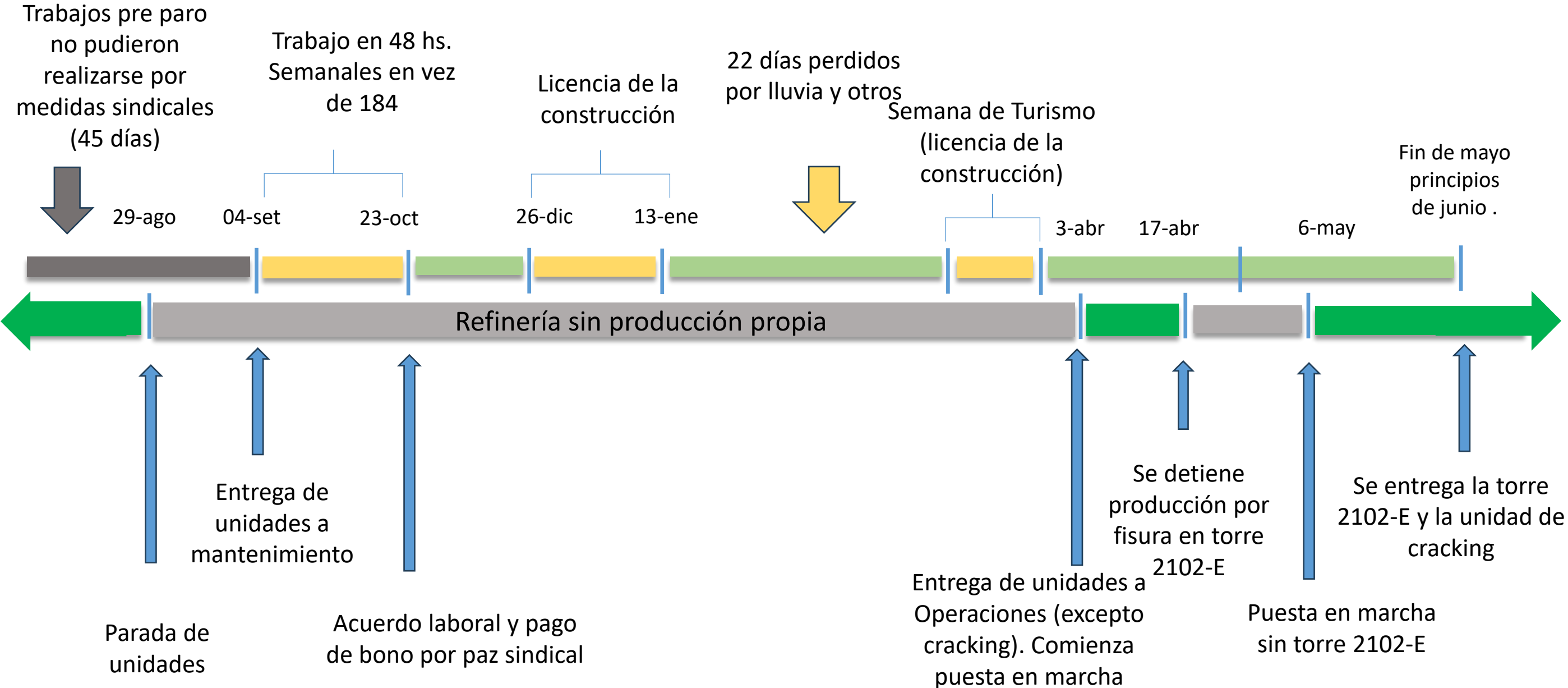
Total año 2023: USD 51 millones
(USD 34 millones brecha y USD 17 millones subsidio focalizado)

Ene-May 2024: USD 24 millones
(USD 14 millones brecha y USD 10 millones subsidio focalizado)



PARADA DE MANTENIMIENTO 2023/24

PARADA DE MANTENIMIENTO 2023 -2024

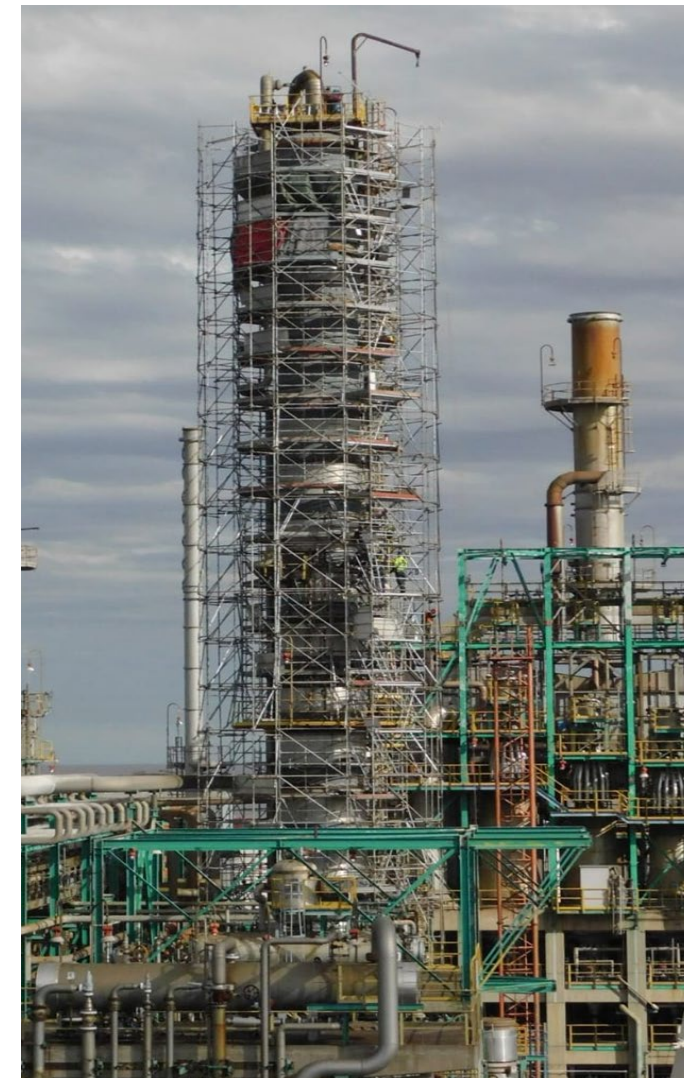


PARADA DE MANTENIMIENTO 2023/24

Facturación a contratistas por trabajos: USD 72 millones

Máximo trabajadores 1200 Contratados y 438 de ANCAP

Se importaron 1.630.000 m³ en productos incluyendo:
Gasoil, Gasolinas, Supergás, Propano, Fuel oil, Jet A1, para
sustituir la producción propia.



PARADA DE MANTENIMIENTO 2023/24

inicio tareas previas 30-Jun-23

inicio previsto 4-set-23

inicio real 23-Oct-23

fin real 6-Jun-24

duración real (días) 276



días equivalentes	días	detalle
93		duración estimada de las tareas según plan
76	95	tareas previas no realizadas
29	49	trabajos ANCAP en 8 hs
22		demoras por lluvia
28		lic construcción
28		imprevistos y demoras en general
276		

