

RESULTADOS ANCAP PRIMER SEMESTRE 2024

ESTADOS INDIVIDUALES

Setiembre 2024

RESUMEN EJECUTIVO

- El Grupo ANCAP presentó una pérdida de USD 79 millones en el primer semestre 2024 como consecuencia de la falta de producción local de combustibles por la extensa parada de la Refinería La Teja para mantenimiento y obras.
- ANCAP perdió un margen de USD 670.000 por cada día de refinería parada, según la comparación del margen bruto promedio de ANCAP con y sin Refinería operando a plena capacidad. En el ejercicio 2024 los días sin producción alcanzaron a 170, casi todo el primer semestre, lo que causó un perjuicio que se puede estimar cercano a USD 115 millones. En total la Refinería estuvo sin producción completa desde agosto de 2023 y durante 297 días. Los trabajos se ejecutaron con total normalidad desde octubre de 2023 pero no fue posible revertir los retrasos por causas previas.
- El resultado del Grupo se compone de una pérdida de USD 77 millones en el mercado monopólico por las razones antes expuestas mientras que los negocios no monopólicos del Grupo arrojaron una ganancia de USD 24 millones. Además, el resultado de operaciones financieras arroja una pérdida de USD 26 millones (compuesta por una pérdida por diferencia del tipo de cambio de USD 14 millones, intereses pagados por USD 17,8 millones y una ganancia por colocaciones financieras de USD 5,8 millones); el resultado financiero muestra el impacto positivo de la pesificación de la deuda de 2015.
- Las importaciones reales necesarias para suplir la falta de producción resultaron más costosas que la estimación teórica del regulador; además, los precios al público se fijaron por debajo de esa estimación. La metodología no fue diseñada para un período largo de inactividad de la refinería que ocurre cada 4 o 5 años y menos para situaciones excepcionales que incluyan períodos tan largos por la complejidad de los trabajos a realizar.
- En 2024 las operaciones de ANCAP aportaron USD 603 millones por concepto de IMESI, Impuesto al CO2, IVA y Fideicomiso del transporte.
- Desde 2021, la sociedad lleva acumulado un ahorro de USD 500 millones respecto del precio de mercado, estimado por la paridad de importación.
- La cantidad de hogares alcanzados por el subsidio focalizado del supergás sigue en aumento. Sobre casi 3 millones de recargas subsidiadas entregadas a un promedio de 114.000 hogares por mes, se ha recibido unas 680 denuncias de problemas de acceso a recargas. ANCAP y MIDES han puesto en conocimiento de los hechos a Fiscalía y se dispusieron cambios en la mecánica de entrega y control, en espera de la utilización de TuApp.
- ANCAP anunció el inicio de un proceso para conseguir interesados en ampliar el proyecto de producción de green diesel y bioSAF, a través de un llamado a Expresiones de Interés liderado por ALUR. El Grupo ya contrató la ingeniería para una planta a instalar en la Refinería La Teja y se espera que operadores privados generen una mayor escala, ya sea a través del suministro de materia prima adicional o de mercados ciertos de destino.
- Las iniciativas relacionadas con proyectos energéticos a riesgo de privados impulsadas desde ANCAP, suponen el desafío de eventualmente gestionar participaciones del orden de miles de millones de dólares en los próximos años, por los derechos (no obligación) de participación asegurados en los contratos. La evaluación de la conveniencia de participar debe ser una prioridad para el próximo gobierno y debe realizarse en el marco de amplios consensos políticos.

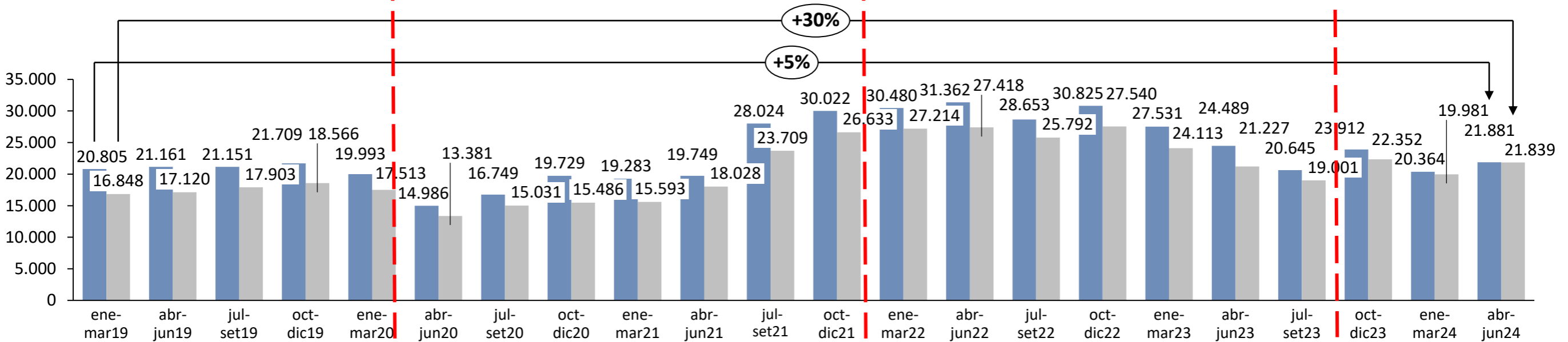
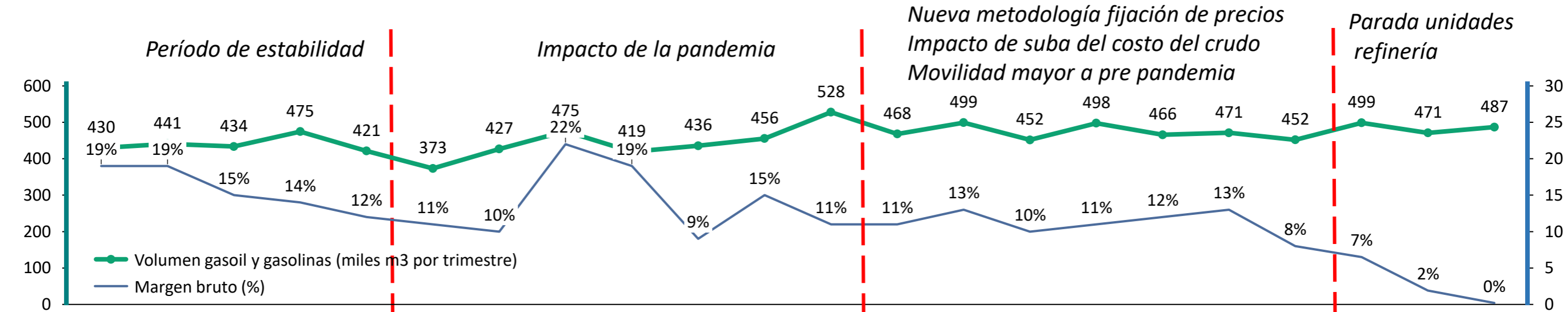
ESTADO DE RESULTADOS

Resultado del período	jun-2023*	jun-2024	% variación
Principales variaciones			
Ingresos brutos	71.887,01	60.275,00	-16,2%
Márgenes (envasado y distrib. GLP)	-2.228,68	-119,03	-94,7%
IMESI, Imp. CO2, Fideicomisos	-17.713,81	-18.190,74	+2,7%
Ingresos netos	51.944,52	41.965,23	-19,2%
Costo de ventas	-45.275,37	-41.544,86	-8,2%
Ganancia bruta	6.669,15	420,37	-93,7%
Gastos de administración y ventas	-3.380,63	-3.374,78	-0,2%
Otros gastos/Ingresos	32,65	297,49	+811,1%
Resultado operativo	3.321,17	-2.656,92	-180,0%
Costo financiero neto	832,98	-1.037,30	-224,5%
Resultado de participación en vinculadas	705,69	520,27	-26,3%
Resultado antes de impuestos	4.859,84	-3.173,95	-165,3%
Resultado por impuesto a la renta	-428,68	3,52	-100,8%
Resultado del período	4.431,16	-3.170,43	-171,5%
<i>Margen bruto</i>	<i>13%</i>	<i>1%</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 se mantienen estables respecto al mismo período del ejercicio anterior.
- Otros ingresos/gastos incluye ventas de información geológica, servicios de control vehicular, 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 y por la diferencia de cambio perdida, los cuales son compensados por los ingresos financieros resultado de colocaciones de dinero.

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

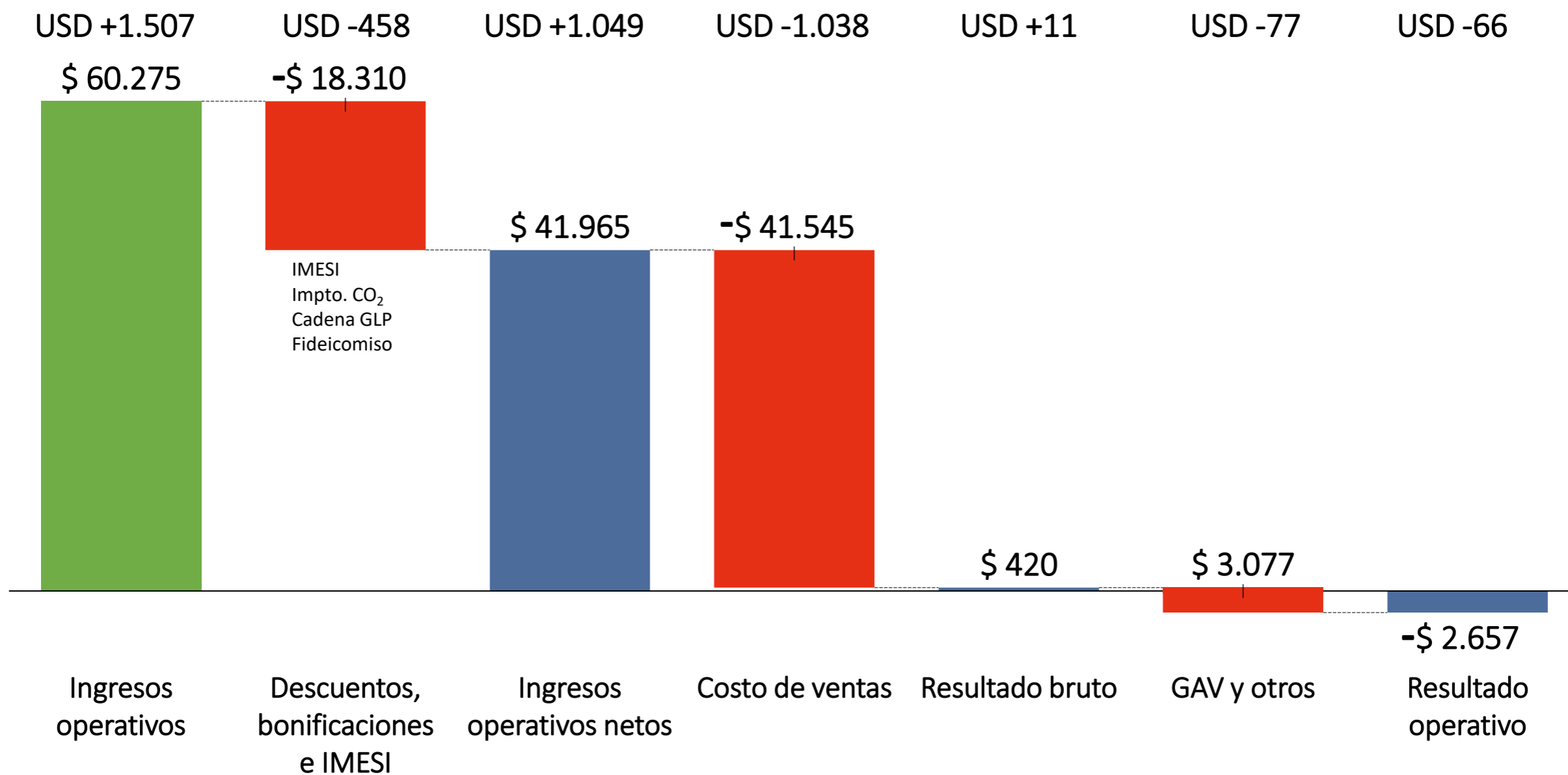
EVOLUCIÓN DEL MARGEN BRUTO TRIMESTRAL



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

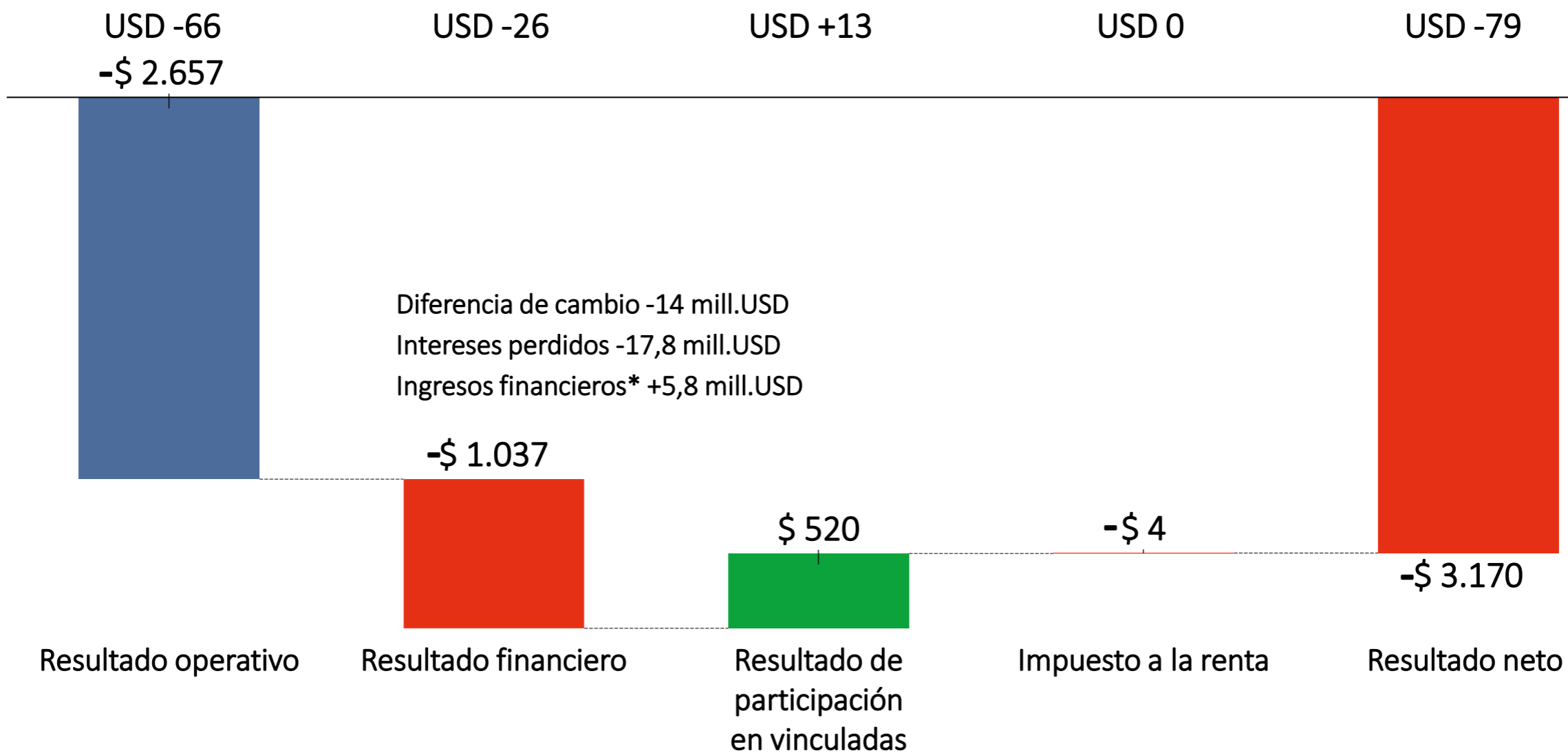
■ Ingresos netos (Millones pesos constantes) ■ Costo de ventas (Millones pesos constantes)

PRINCIPALES RESULTADOS DEL PRIMER SEMESTRE 2024 (1/2)



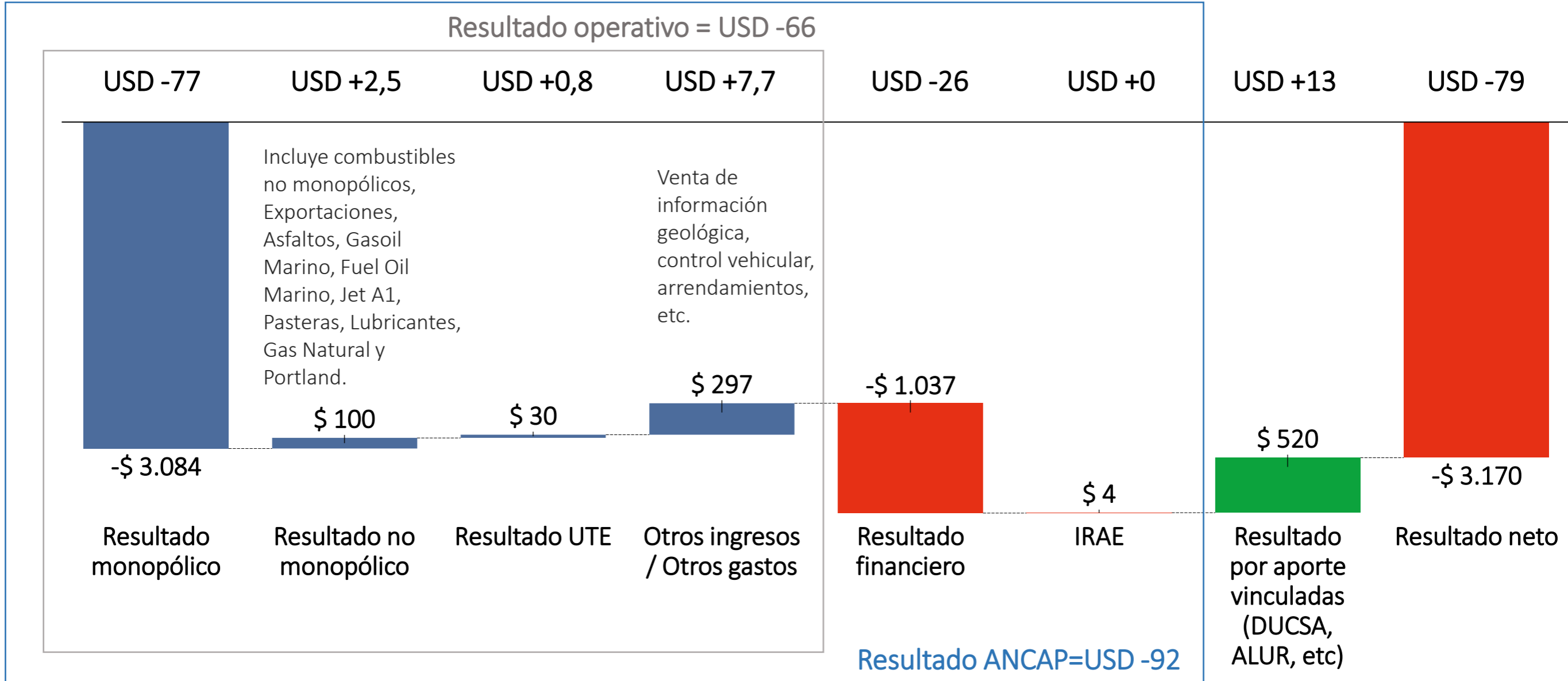
Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 39,989/USD.

PRINCIPALES RESULTADOS DEL PRIMER SEMESTRE 2024 (2/2)



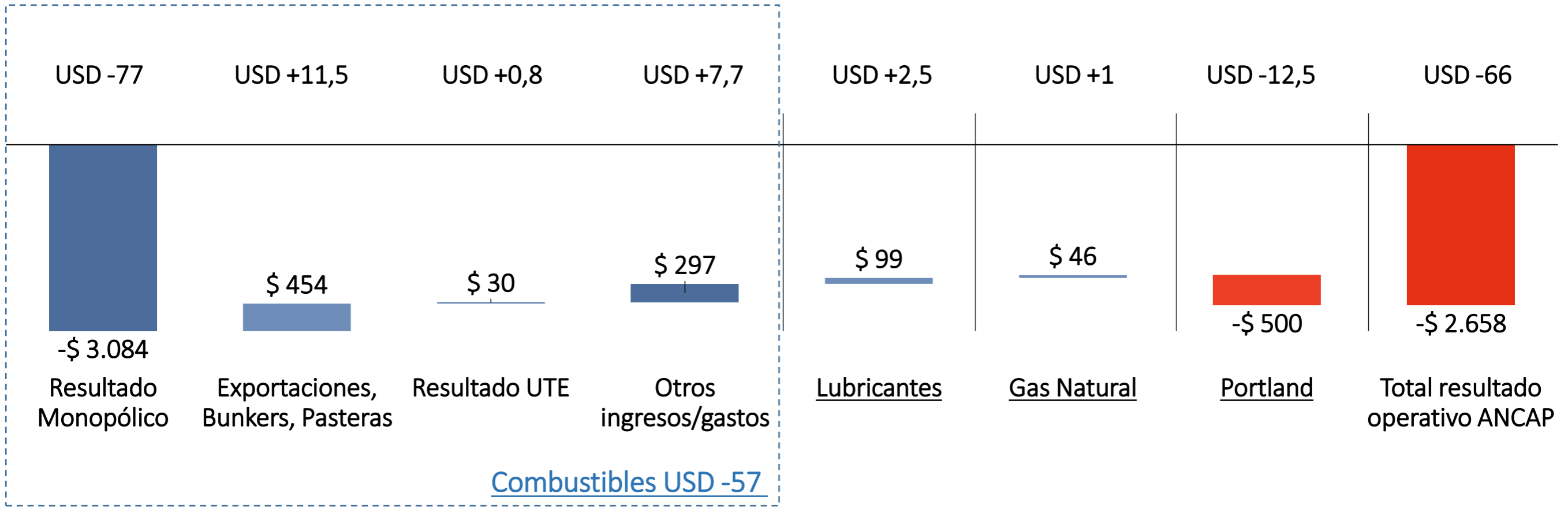
*Ingresos financieros correspondientes a Inversiones temporarias en Letras de Regulación Monetaria.
 Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 39,989/USD.

RESULTADOS POR MERCADO



Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 39,989/USD.

RESULTADO OPERATIVO POR UNIDAD DE NEGOCIO

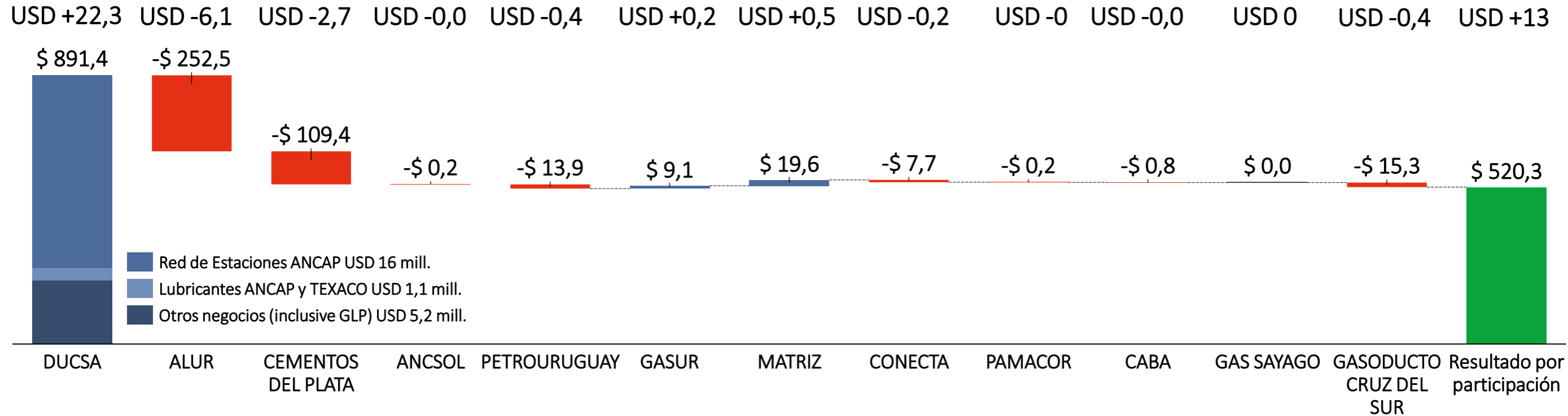


Resultado por negocio:
 El 96% de los Ingresos Brutos corresponden al negocio de Combustibles.

Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 39,989/USD.

RESULTADO POR PARTICIPACIÓN EN EMPRESAS

Detalle del resultado de cada empresa dentro del balance de ANCAP

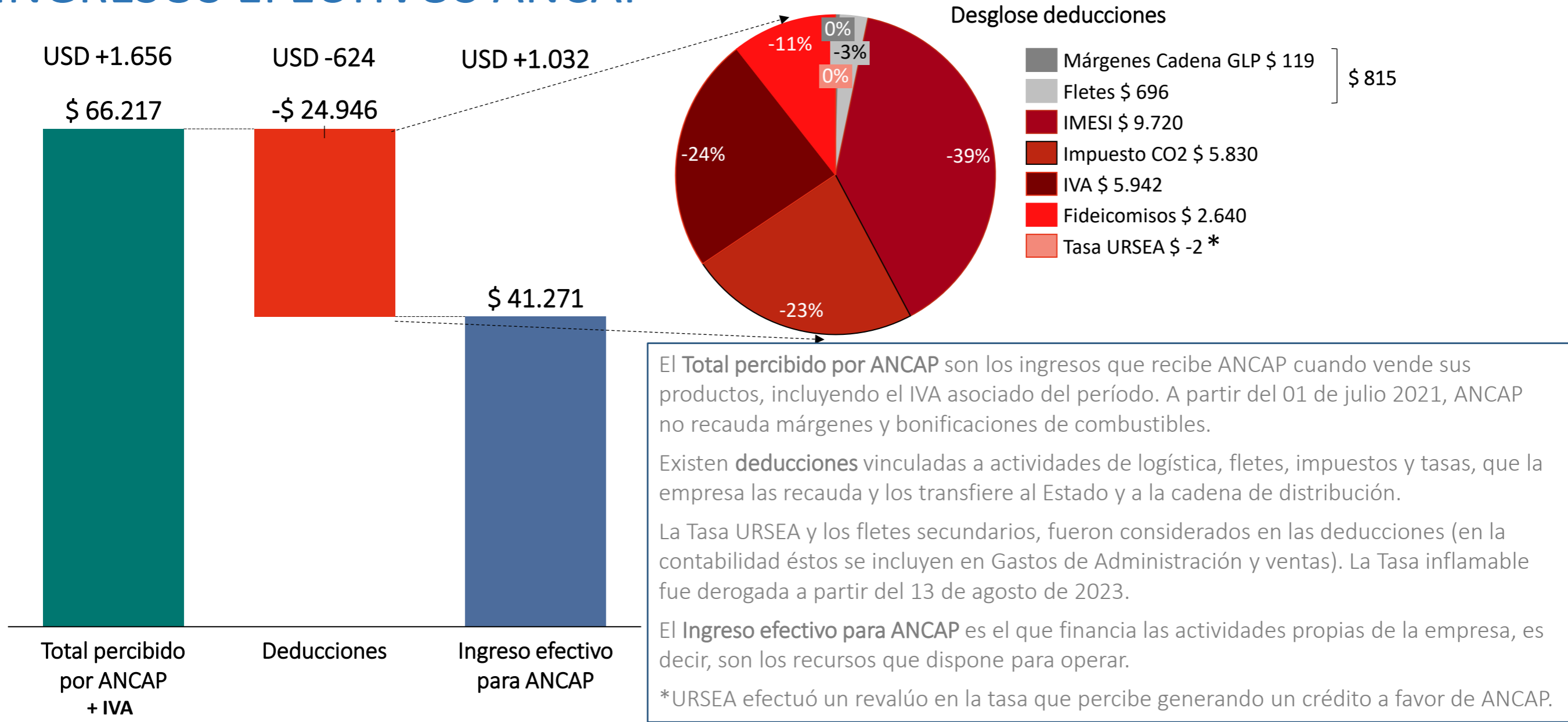


- ALUR no contabiliza los ingresos por ventas de la zafra de caña de azúcar hasta su finalización.
- El resultado global del Negocio Lubricantes para el Grupo ANCAP es +USD 3,6 millones.
- El resultado global del Negocio Cemento y Cal para el Grupo ANCAP es -USD 15,2 millones.

Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 39,989/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.

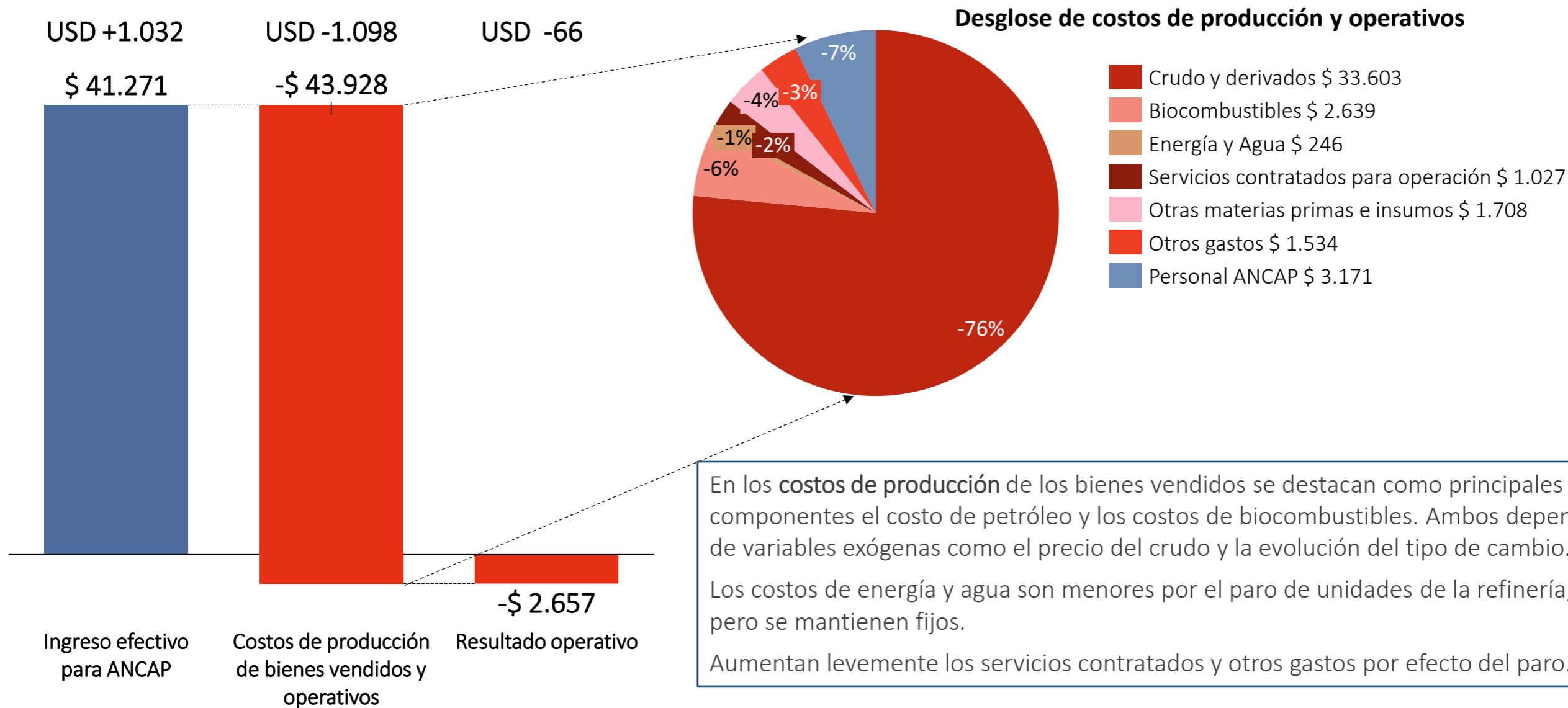
La Tasa URSEA y los fletes secundarios, fueron considerados en las deducciones (en la contabilidad éstos se incluyen en Gastos de Administración y ventas). La Tasa inflamable fue derogada a partir del 13 de agosto de 2023.

El **Ingreso efectivo para ANCAP** es el que financia las actividades propias de la empresa, es decir, son los recursos que dispone para operar.

*URSEA efectuó un revalúo en la tasa que percibe generando un crédito a favor de ANCAP.

Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 39,989/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. Los costos de energía y agua son menores por el paro de unidades de la refinería, pero se mantienen fijos. Aumentan levemente los servicios contratados y otros gastos por efecto del paro.

Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$UYU 39,989/USD.

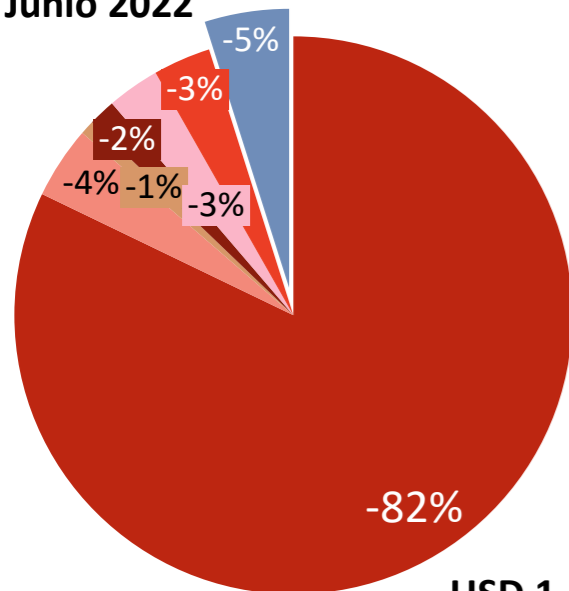
EVOLUCIÓN COSTOS DE PRODUCCIÓN Y BIENES VENDIDOS

Desglose de costos de producción y operativos (pesos constantes)

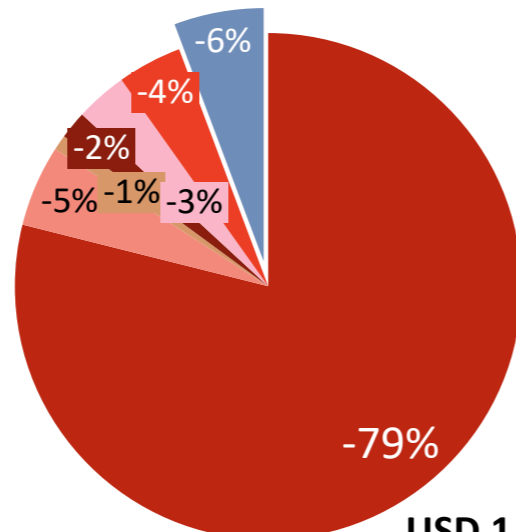
Junio 2022

Junio 2023

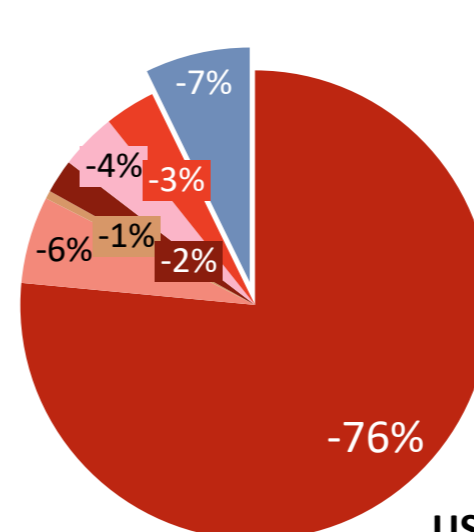
Junio 2024



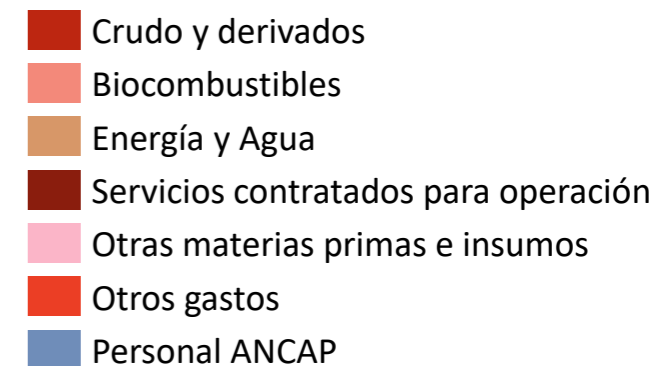
USD 1.417 mill.



USD 1.194 mill.



USD 1.098 mill.

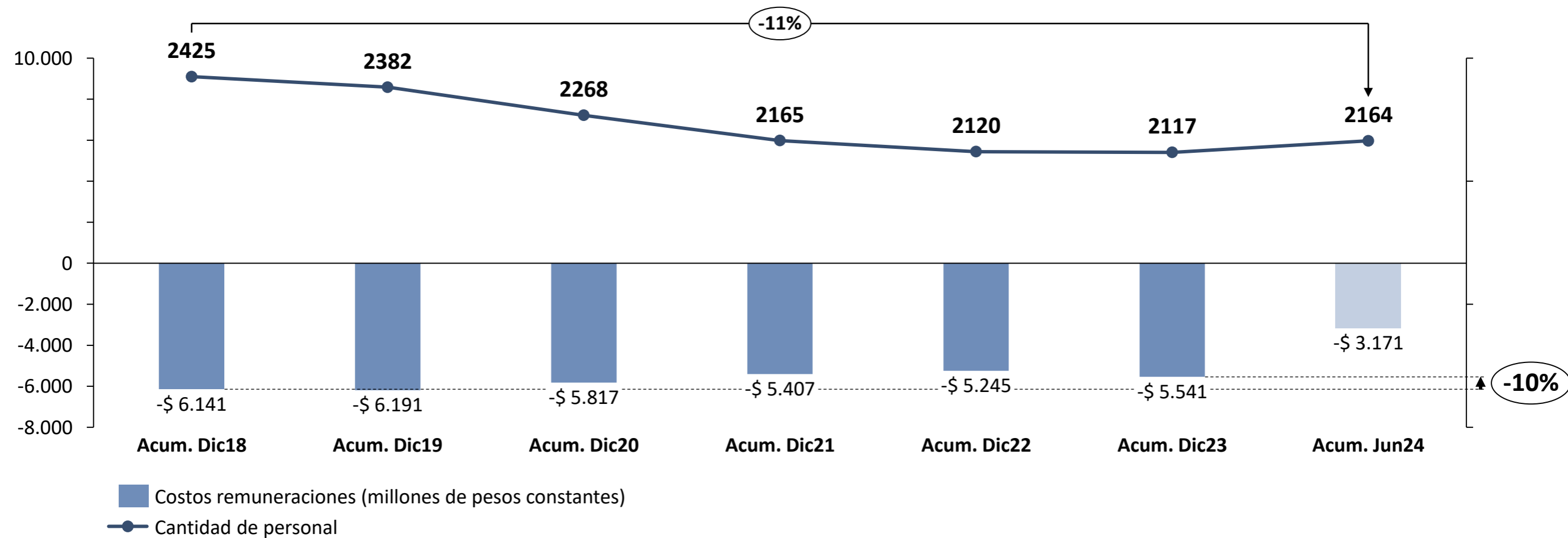


Desglose Costos ANCAP	junio 22	junio 23	junio 24
Crudo y derivados	\$ 46.555	\$ 37.666	\$ 33.603
Biocombustibles	\$ 2.373	\$ 2.482	\$ 2.639
Energía y Agua	\$ 471	\$ 466	\$ 246
Servicios contratados para operación	\$ 885	\$ 849	\$ 1.028
Otras materias primas e insumos	\$ 1.724	\$ 1.576	\$ 1.708
Otros gastos	\$ 1.890	\$ 1.962	\$ 1.532
Personal ANCAP	\$ 2.770	\$ 2.731	\$ 3.171
Total costos ANCAP (\$)	\$ 56.668	\$ 47.732	\$ 43.927
Total equivalente en millones USD	USD 1.417	USD 1.194	USD 1.098

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 junio 2024. Los pesos fueron convertidos a dólares a TC cierre = \$UYU 39,989/USD.

EVOLUCIÓN COSTOS REMUNERACIONES



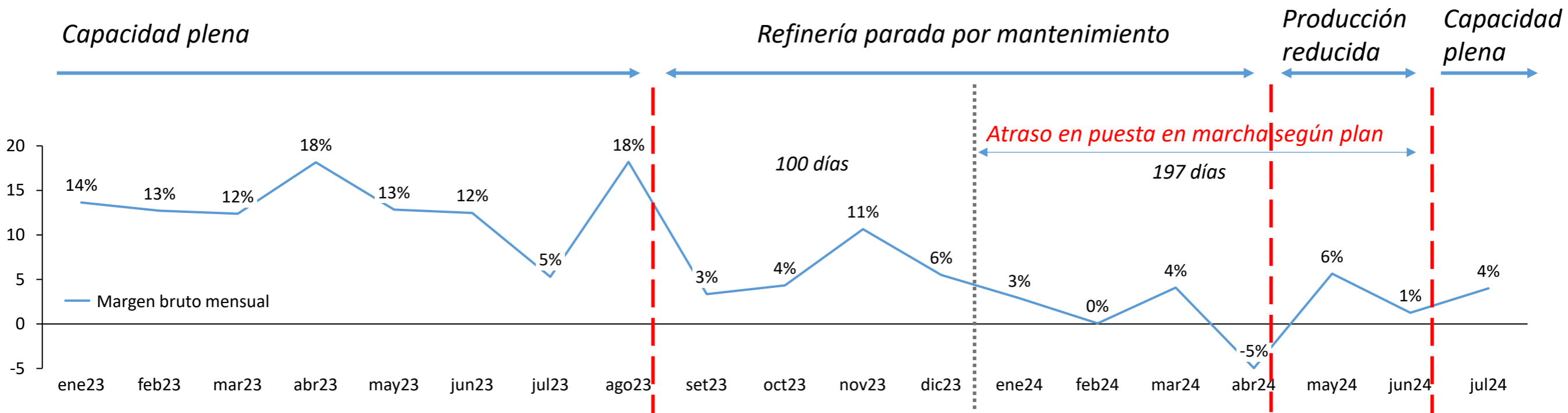
El personal total incluye Personal permanente, Directores, becarios, suplentes.

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

IMPACTO DE LA REFINERÍA PARADA

MARGEN BRUTO MENSUAL

Entre enero 2023 y julio 2024



29/08:
Fin planificado de la producción

27/12:
Fecha inicial planificada de puesta en marcha

01/04:
Fecha corregida planificada de puesta en marcha

20/06:
Fecha real inicio de plena producción

La refinería estuvo sin producir a plena capacidad por 297 días.
En ese período la pérdida de lucro cesante fue del orden de 670 mil dólares por día.

EL COSTO DE LOS DÍAS SIN PRODUCCIÓN

Causa	Días equivalentes	Observaciones
Cese de producción para entrega a mantenimiento	7	29/8/2023
Duración estimada de las tareas de mantenimiento	93	Según Plan original para tareas planificadas
Medidas sindicales previo al 04/09	76	Tareas previas no realizadas
Medidas sindicales hasta el 20/10	29	Trabajo en 8 horas de lunes a viernes
Licencia de la construcción	28	Fuera del Plan, consecuencia de medidas sindicales
Reparaciones imprevistas y lluvias	50	Pinchadura de una torre, atraso de contratistas
Puesta en marcha de Cracking	14	Desde la entrega de mantenimiento hasta la plena producción
	297	
Lucro cesante diario promedio	USD 670.000 / día sin prod.	
Margen no ganado por refinería parada	USD 199 millones	

El impacto en el ejercicio 2024 es de 170 días sin producción, equivalentes a una pérdida de margen aprox. de USD 115 millones.

CÓMO ES EL PROCESO DE IMPORTACIÓN

Importación de CRUDO: 5 meses de anticipación

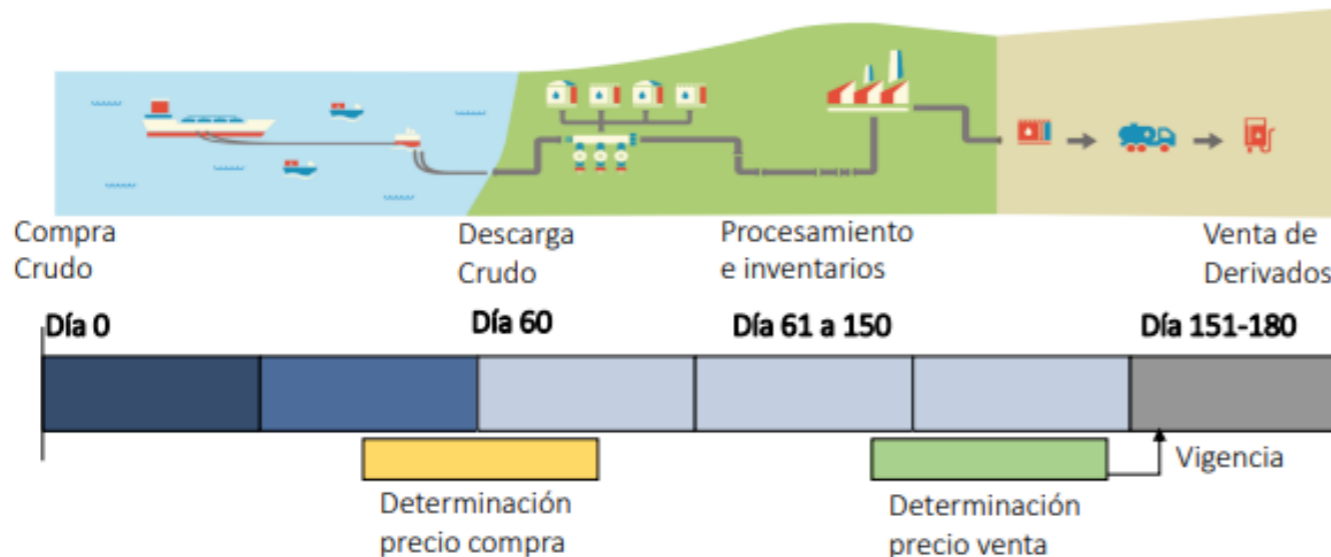
Según la planificación de la demanda y la producción

- Mes N-2: se lanza compra
- Mes N: recepción y fija precio (*promedio mes*)
- Meses N y N+1: se procesa y se vende
- Mes N+3: se paga

Importación de PRODUCTO : 2 meses de anticipación

Según demanda y disponibilidad en el mercado

- N-1: se compra
- N: recepción y fija precio (*promedio mes*)
- N y N+1: se vende
- N+1: se paga

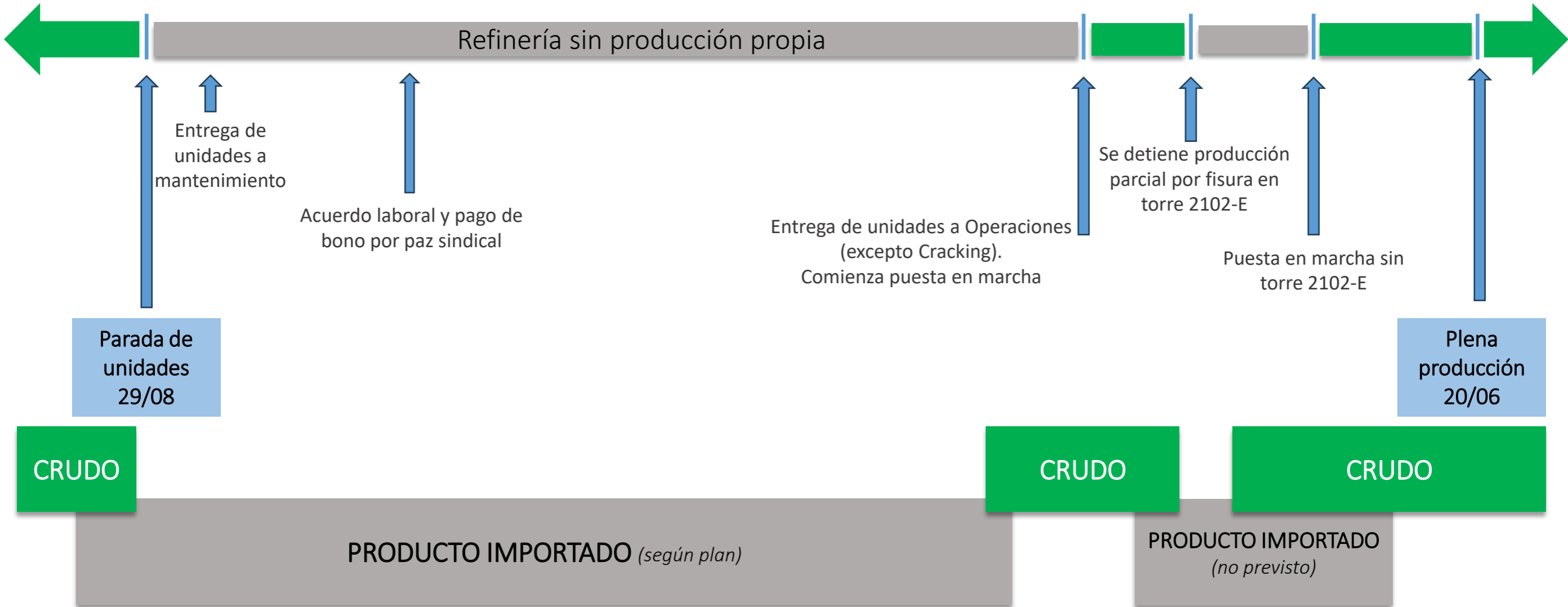


Por el lado de los ingresos, URSEA calcula el precio de paridad para el mes N, según el promedio referencias en el Golfo del período que va del 26 del mes N-2 al 25 del mes N-1.

El Poder Ejecutivo toma este cálculo como referencia principal para la fijación del precio de venta para el mes N para los productos monopólicos.

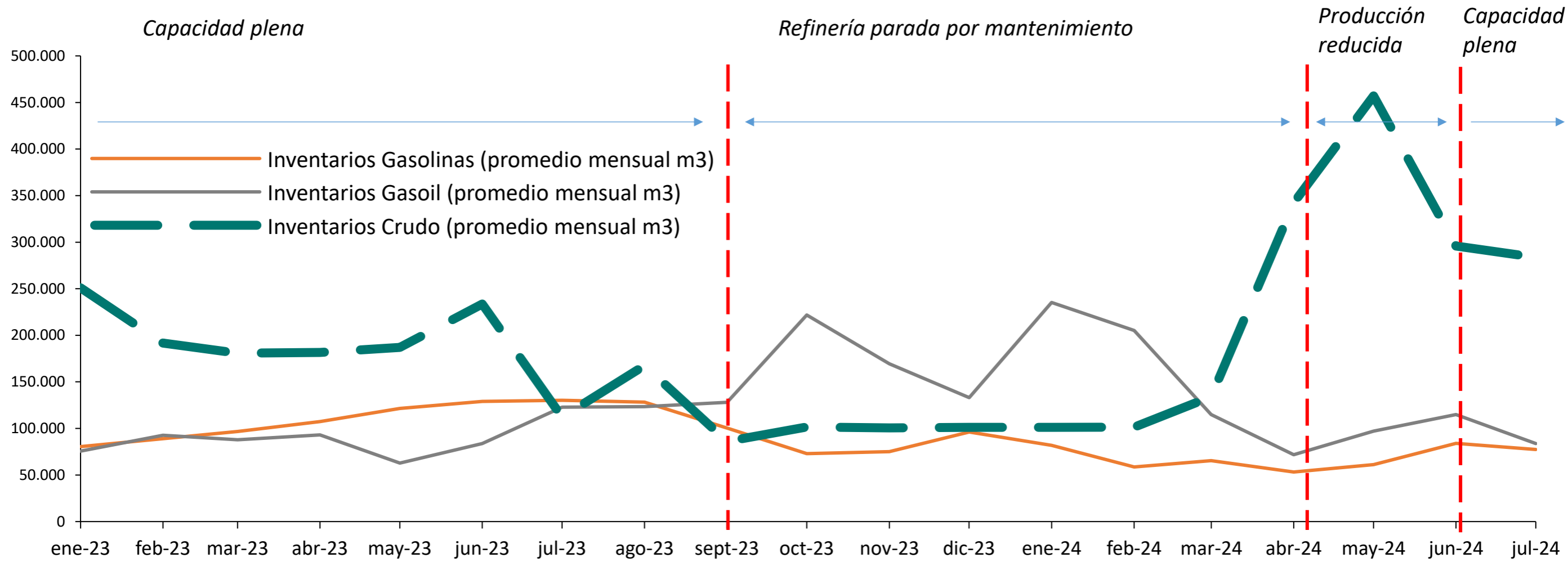
Esquema genérico para explicar diferencias temporales en determinación del PPI y operativa real (presentado en junio 2021)

EFECTO DE LA PARADA DE PRODUCCIÓN EN LAS IMPORTACIONES



La necesidad de volver a importar cuando se preveía una refinería en producción obligó a replantear la planificación de inventarios y estresó la situación financiera.

INVENTARIOS

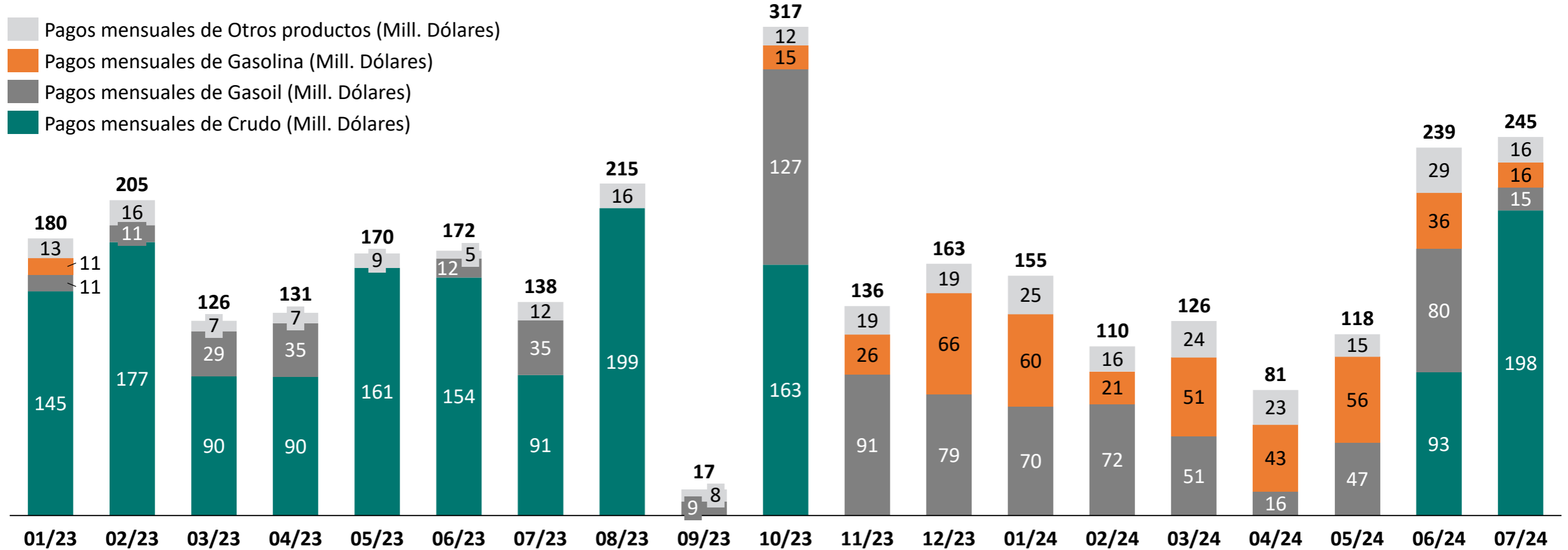


Crudo: se compra para puesta en marcha de abril que no ocurre

Gasoil: durante la parada, se importó a Terminal del Este en buques de mayor escala, luego destino La Teja

Los inventarios de producto terminado siempre estuvieron dentro del rango de seguridad para abastecimiento

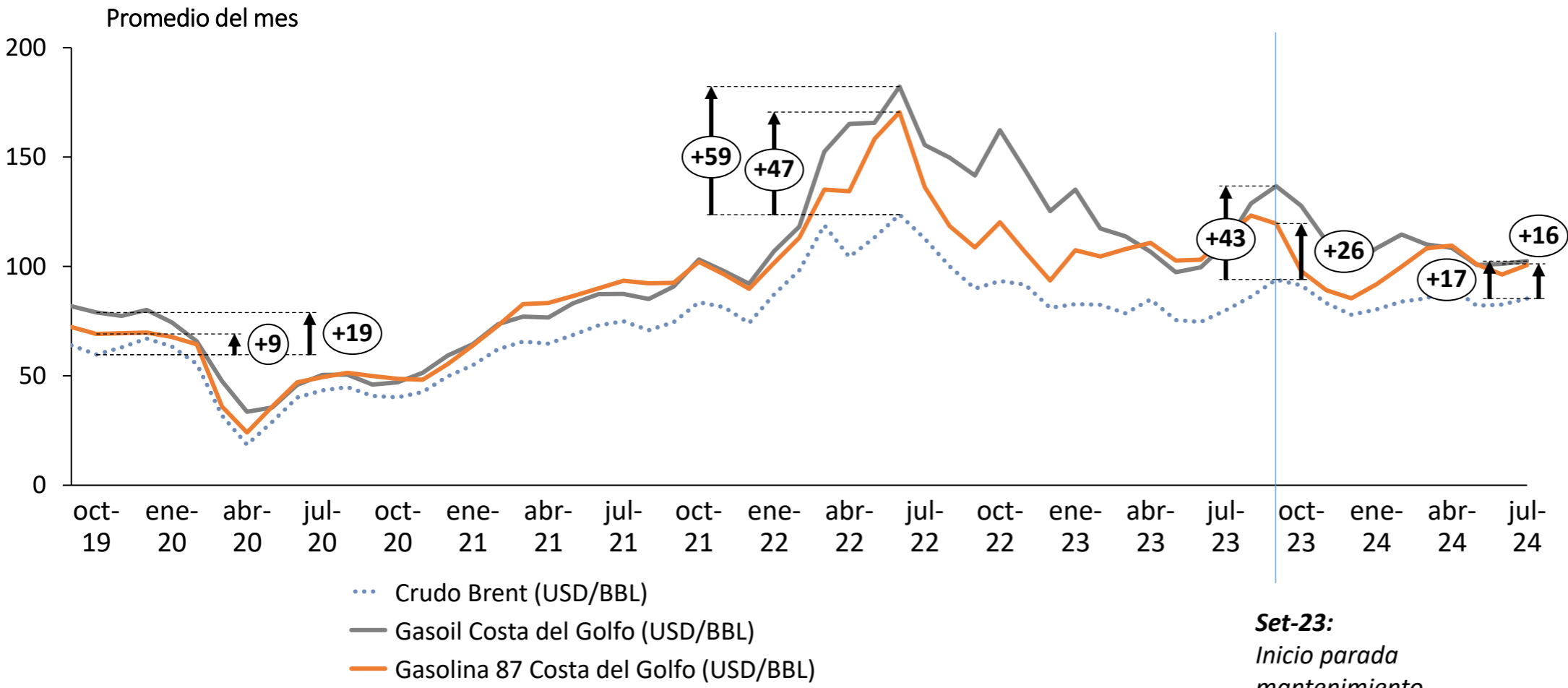
EGRESOS POR IMPORTACIÓN DE CRUDO, GASOLINA Y GASOIL



Para analizar el impacto financiero global, al efecto de los cambios en la provisión de crudo y productos, debe considerarse la pérdida del margen de refinación mientras la refinería está sin producir y el impacto de la política de fijación de precios monopólicos por debajo del PPI que está por debajo del costo real de las importaciones.

ANÁLISIS DE MERCADO

PRECIOS DE PRODUCTOS vs BRENT (Costa del Golfo)

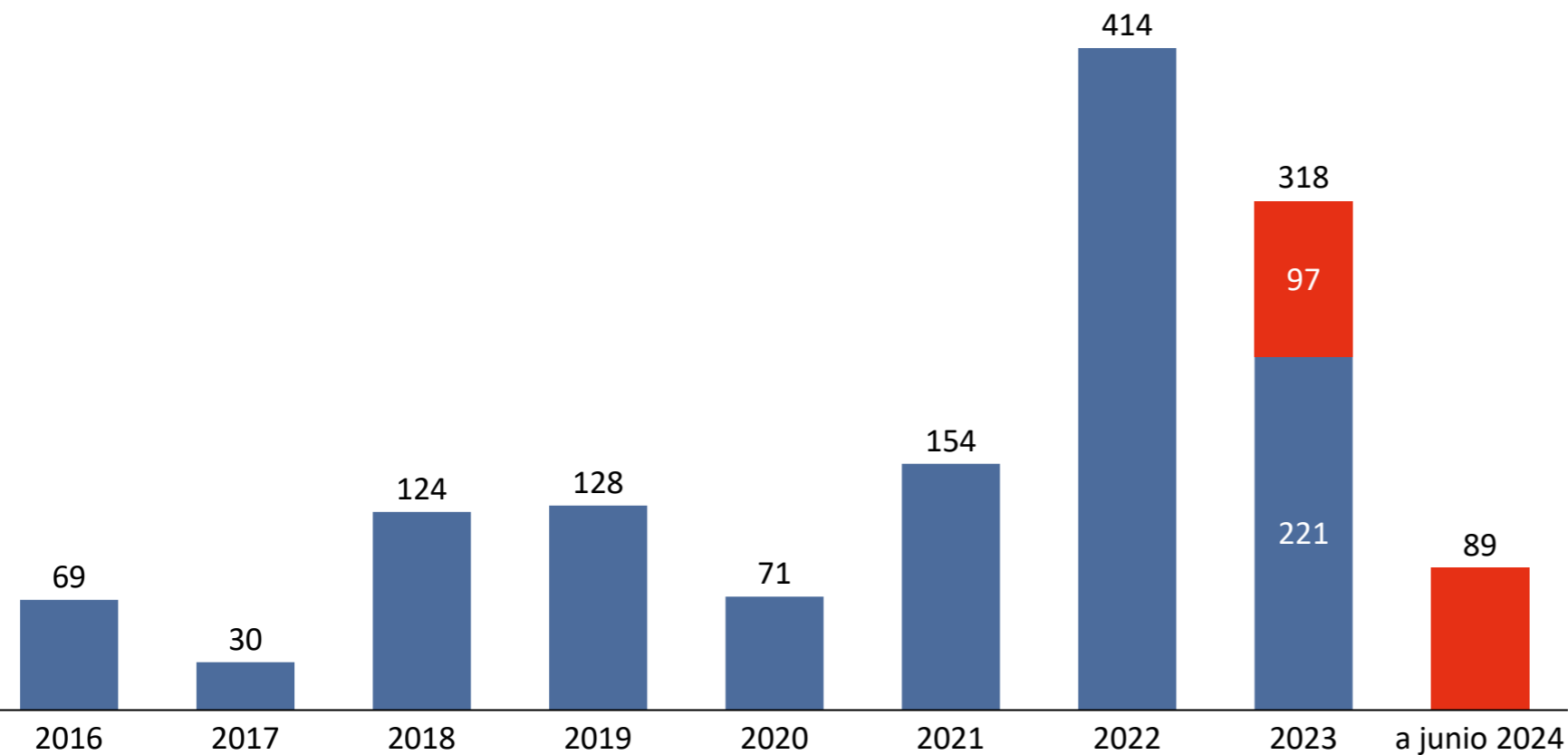


- La diferencia de precio de los productos y el crudo si bien ha disminuido respecto a los valores 2022 históricamente altos, siguen en valores altos.
- La diferencia de precio entre los productos y el crudo es una referencia directa de las ganancias debido al margen de refinación.

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.



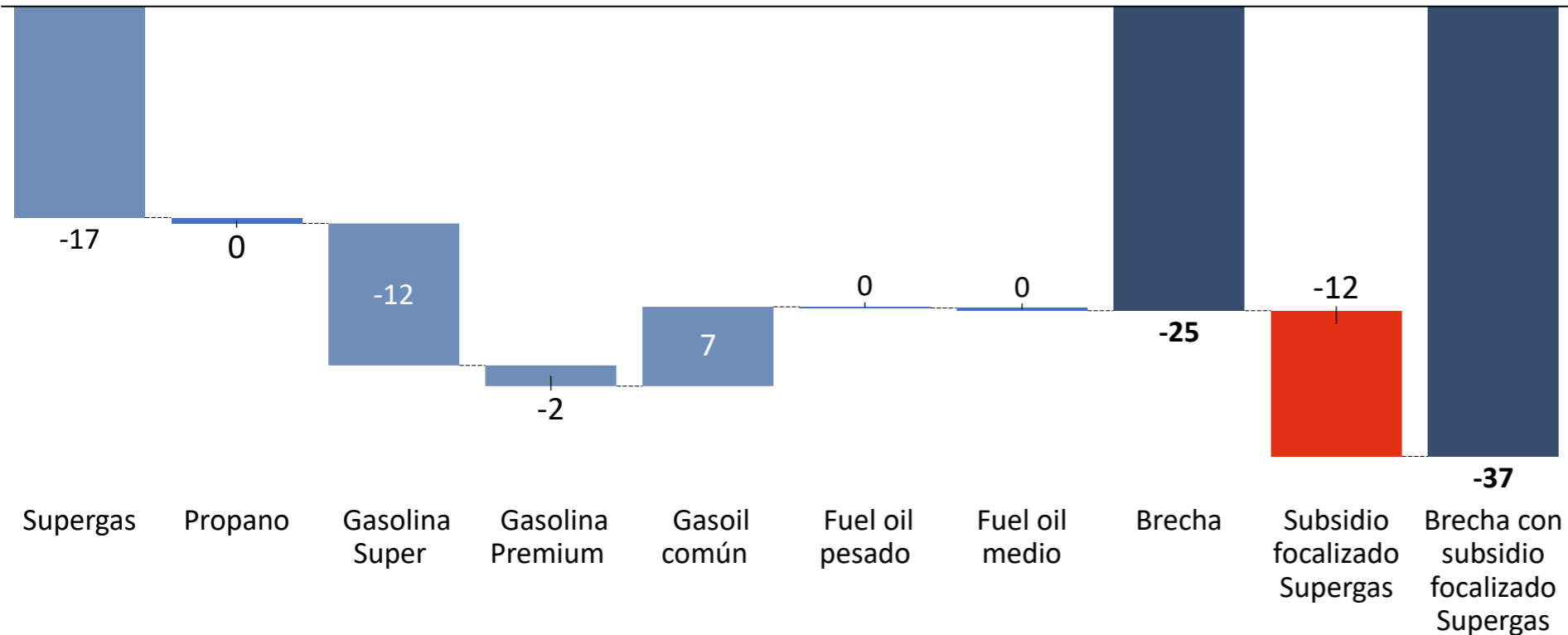
■ Lucro Cesante - mill. USD
■ Margen de Refinación - mill. USD

- 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 – junio 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 el primer semestre del 2024 la brecha de precios es de USD 25 millones, más USD 12 millones de subsidio focalizado de supergás.

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 cálc. 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
Gasolina 93	19-Abr-24	20.000	25abr al 7may 2024	-	762	692	-70	-1.397.200
Gasolina 93	19-Abr-24	23.000	25abr al 11may 2024	-	702	692	-10	-239.660
Gasoil	23-Abr-24	60.000	25abr al 20may 2024	-	722	680	-42	-2.513.160
Gasoil	2-May-24	40.000	11 al 23 may 2024	-	711	680	-31	-1.221.080
Gasolina 95	3-May-24	20.000	27 al 30 may 2024	-	749	705	-44	-883.700
Gasolina 93	3-May-24	26.000	15may al 3jun 2024	-	723	692	-32	-820.127
Gasolina 95	4-Jul-24	20.000	1 al 5 ago 2024	-	735	697	-38	-760.660
Gasoil	4-Jul-24	20.000	24 al 29 jul 2024	-	715	701	-14	-289.680
TOTAL USD								-19.241.067

- Las importaciones de gasolinas y gasoil, con entrega en La Teja, tuvieron un costo mayor al PPI URSEA de USD 19 millones.
- Las mismas han sido más caras que el PPI estimado por URSEA.

Importaciones no previstas.

- 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 marzo los tanques de Terminal del Este se volvieron a destinar solo a crudo, el gasoil se descarga directamente en la Teja, perdiendo la ventaja de la escala.

(*) Desde setiembre 2023 y hasta febrero 2024, 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.

MERCADO SUPERGÁS

EL SUBSIDIO DE ANCAP A HOGARES DE MENORES INGRESOS

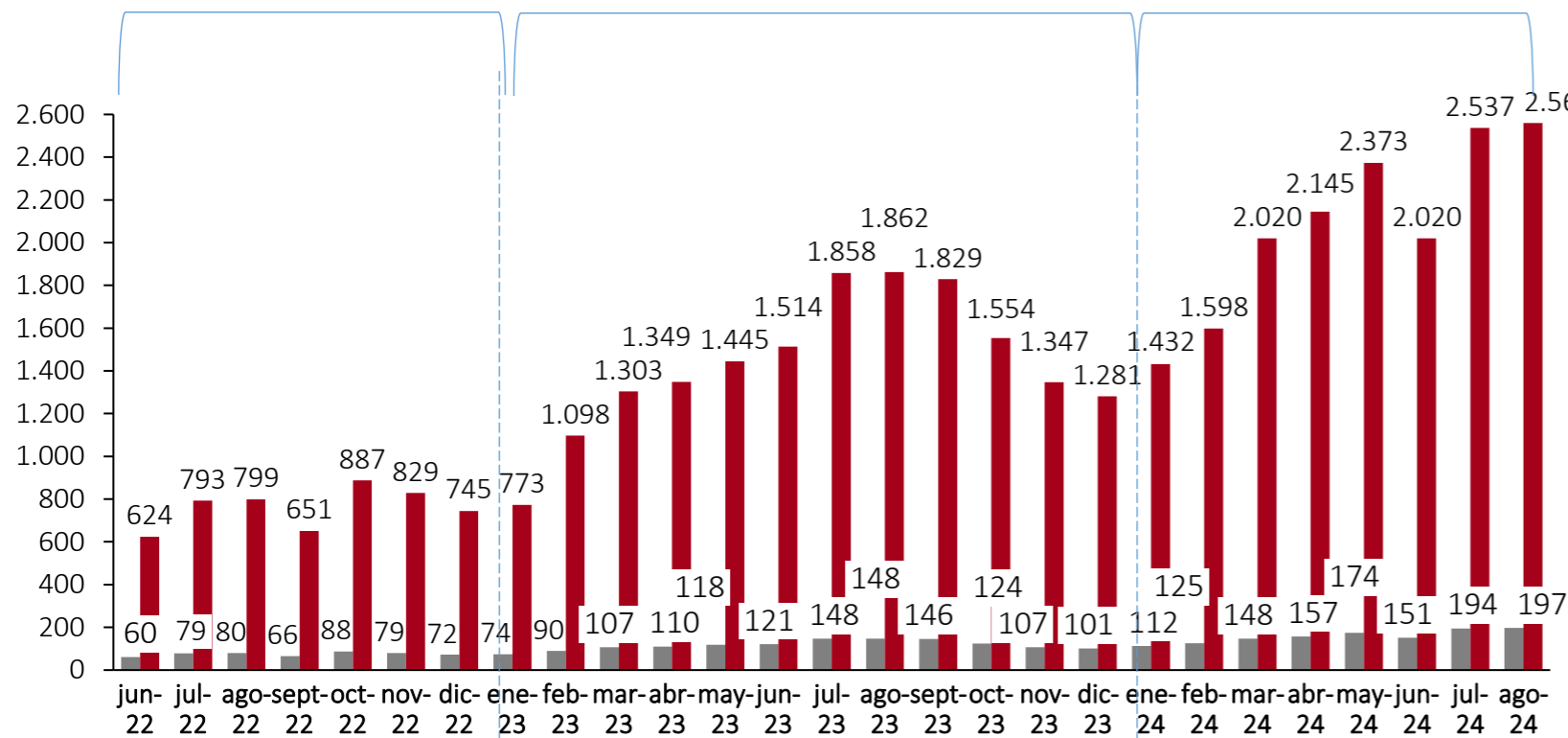
SUBSIDIO FOCALIZADO 50% DESCUENTO SUPERGÁS ENVASADO

Cantidad de garrafas/ Descuento Miles de USD

Subsidio a cargo de MEF =
USD 5,3 millones

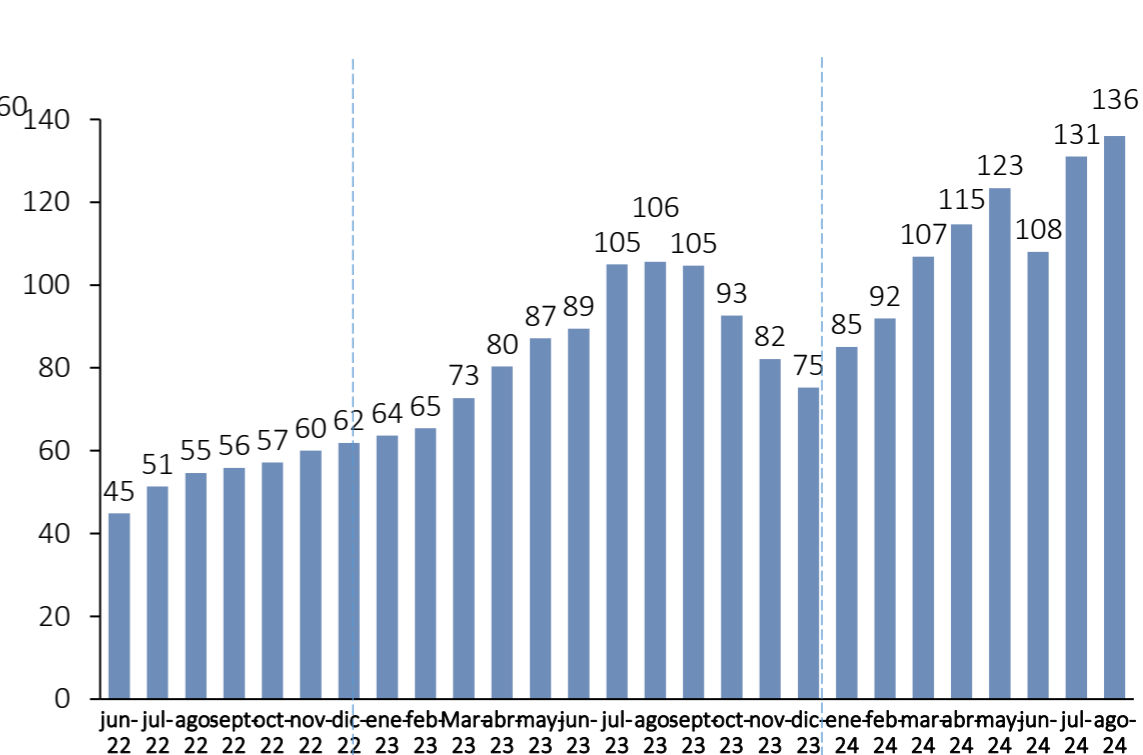
Subsidio a cargo de ANCAP =
USD 17 millones

Subsidio a cargo de ANCAP =
USD 17 millones



■ Miles de Garrafas 13 kg
■ Descuento miles USD (\$ expresados a USD a TC promedio mes)

Cantidad de hogares



Cantidad de hogares potenciales 280.000

■ Miles de Hogares

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

MEDIDAS CORRECTIVAS INVIERNO 2024

ACCIONES ANCAP/MIDES PARA DESALENTAR CONDUCTAS OPORTUNISTAS (aprox. 680 denuncias de beneficiarios)

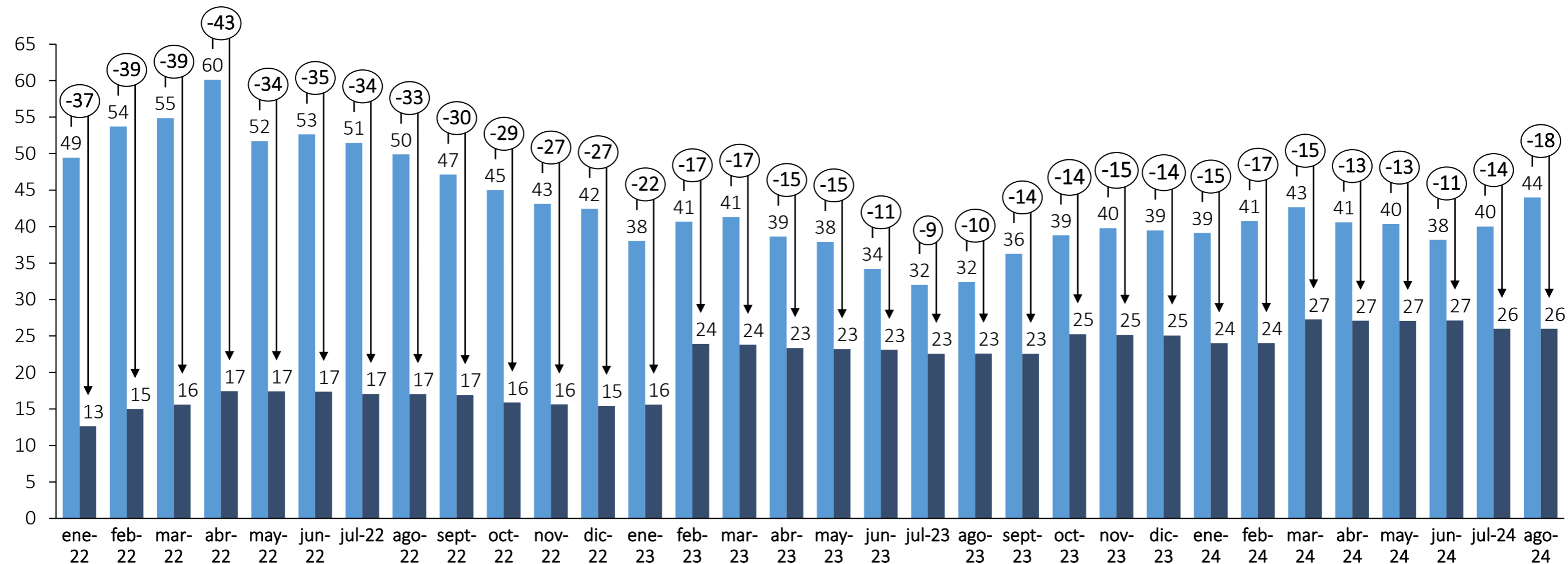
- Reuniones quincenales entre MIDES y ANCAP para revisión de las denuncias recibidas desde el inicio del subsidio.
- Limitación de las excepciones por procedimiento de ingreso manual de cédula de identidad a única vez
- Exclusión del padrón de habilitados a retirar garrafas a cédulas de menores de edad.
- Habilitación del retiro de garrafas únicamente a un beneficiario por hogar.
- Coordinación entre organismos para uso de aplicación TuApp con requerimiento de PIN para verificación de identidad (verano).

EVOLUCIÓN PPI VERSUS INGRESO ANCAP

Supergás envasado (\$/kg)

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.

■ PPI ■ Ingreso ANCAP



SUBSIDIO SUPERGÁS vs SUBSIDIO FOCALIZADO

Supergás envasado (millones de dólares)

■ Brecha
■ Subsidio focalizado

Total año 2023: USD 51 millones

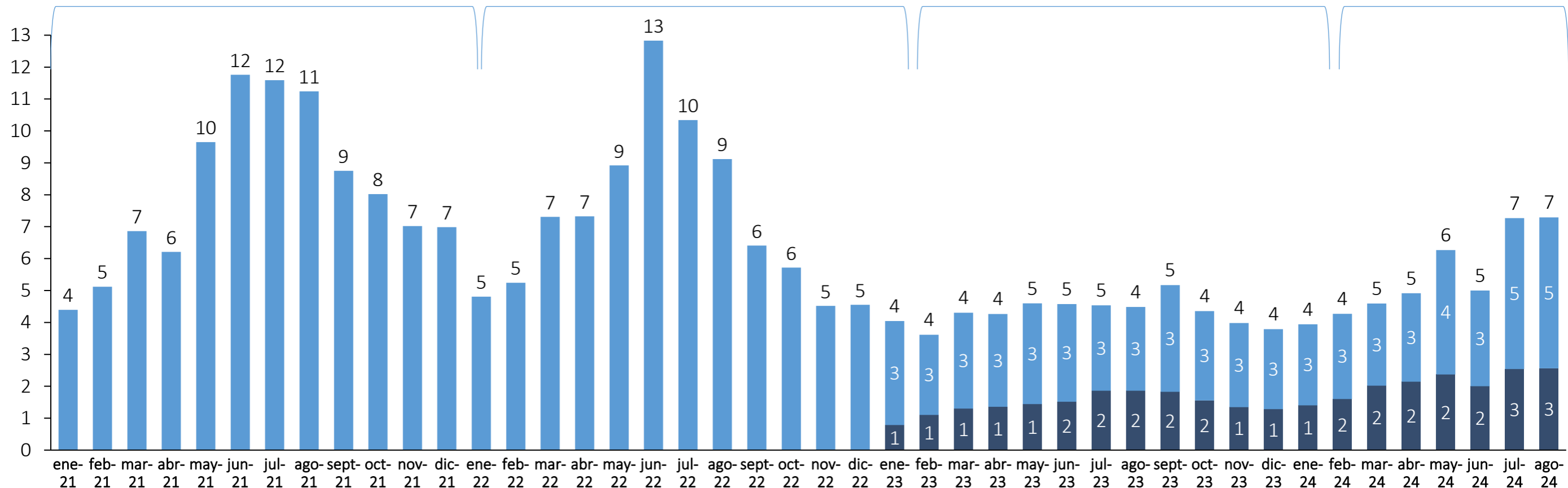
(USD 34 millones brecha y USD 17 millones subsidio focalizado)

Ene-Ago 2024: USD 44 millones

(USD 27 millones brecha y USD 17 millones subsidio focalizado)

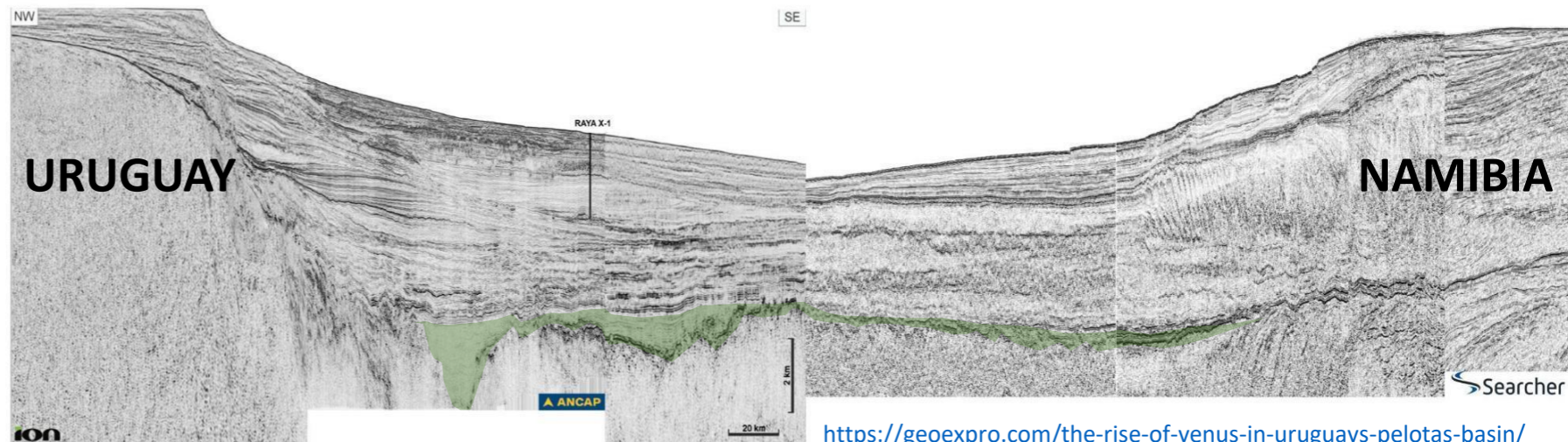
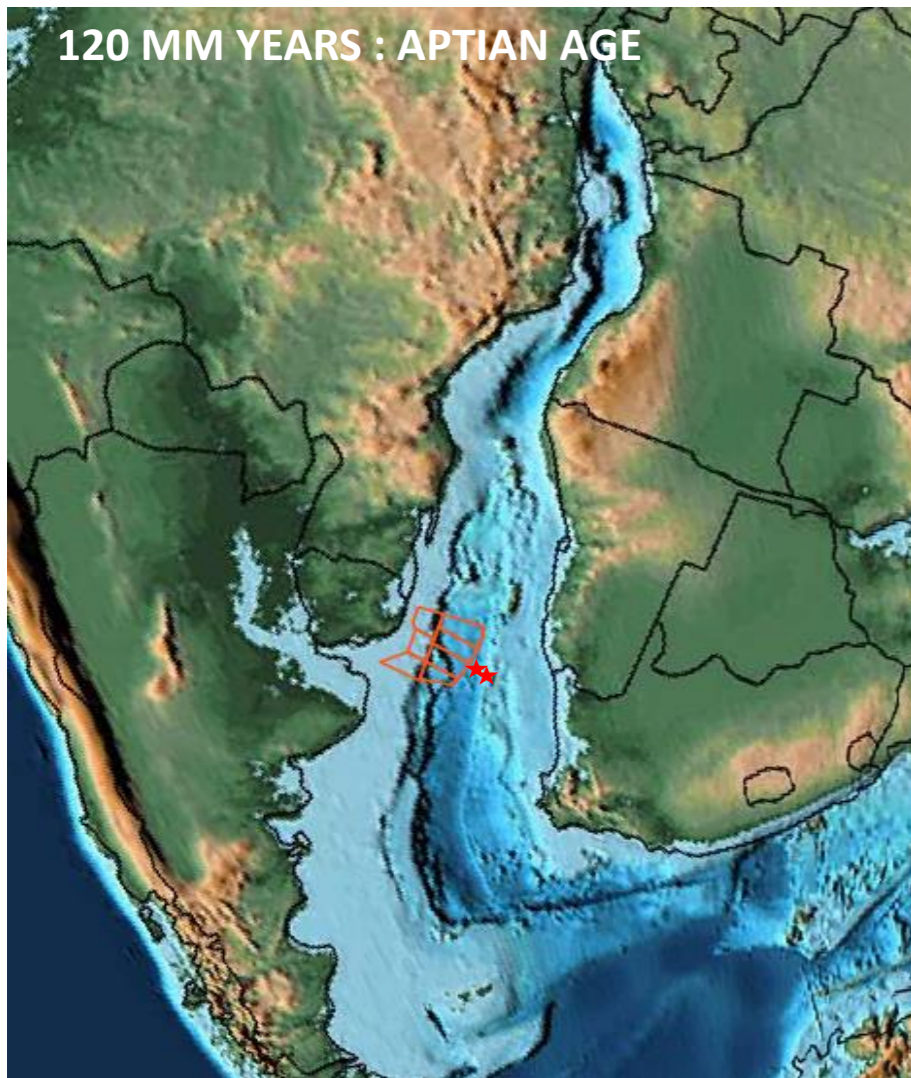
Total año 2021: USD 98 millones

Total año 2022: USD 87 millones

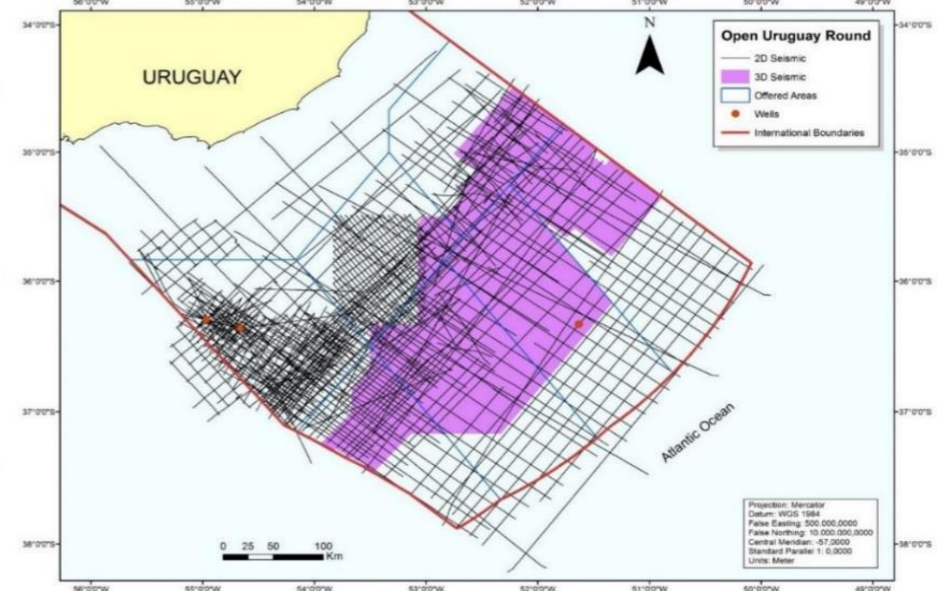
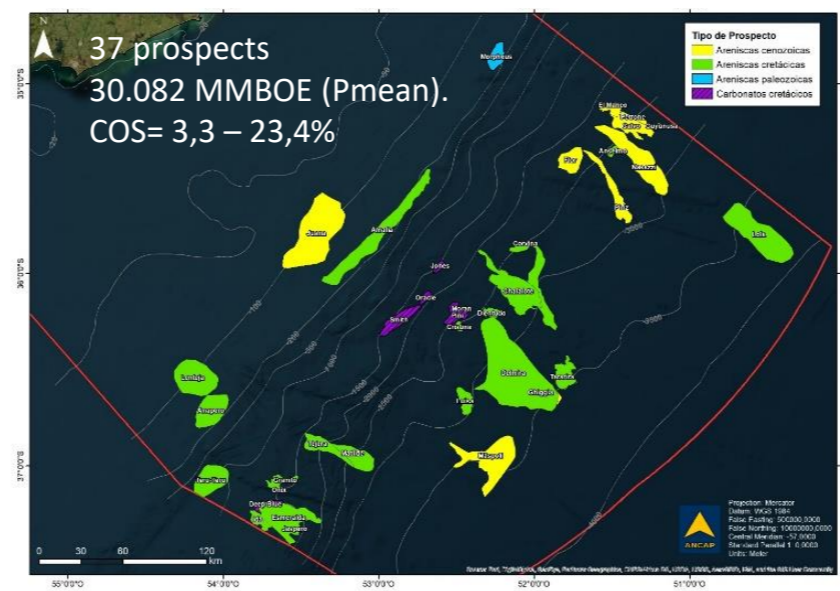


TRANSICIÓN ENERGÉTICA: FUNDAMENTOS E INICIATIVAS EN CURSO

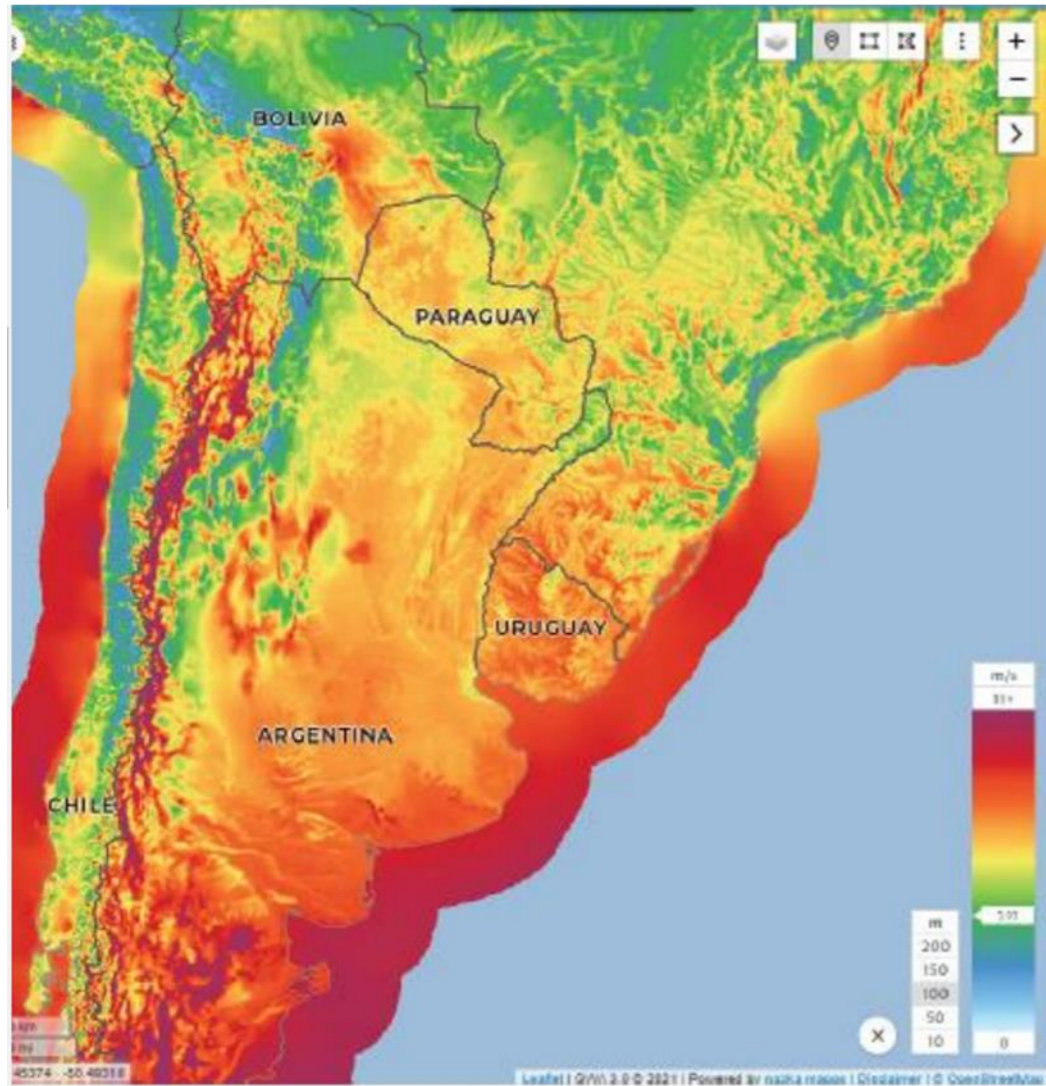
OIL&GAS: DESCUBRIMIENTOS EN NAMIBIA RELANZAN A URUGUAY



<https://geoexpro.com/the-rise-of-venus-in-uruguays-pelotas-basin/>



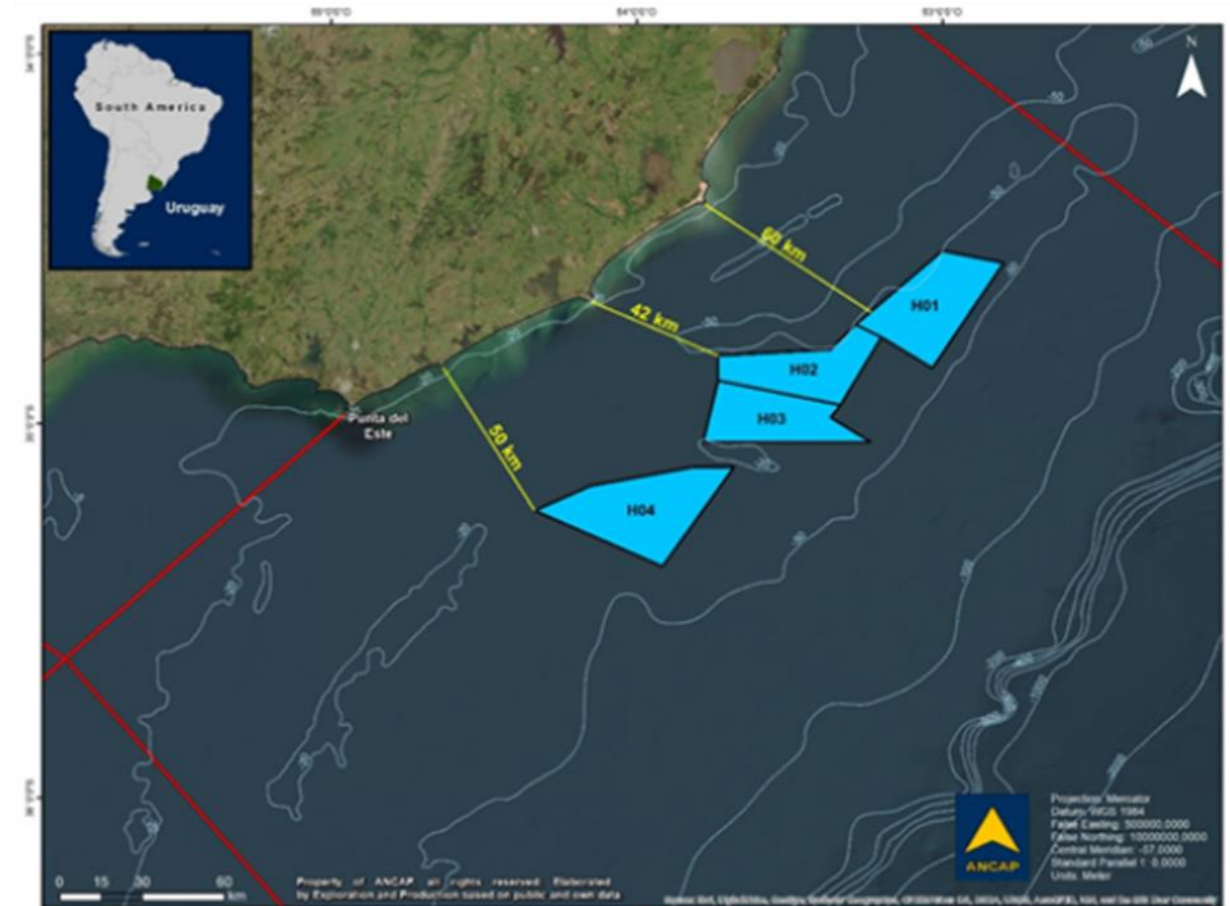
RENOVABLES: POTENCIAL EÓLICO Y SOLAR EN EL MAR ES RELEVANTE



[Data/information/map obtained from the] "Global Wind Atlas 3.0, a free, web-based application developed, owned and operated by the Technical University of Denmark (DTU). The Global Wind Atlas 3.0 is released in partnership with the World Bank Group, utilizing data provided by Vortex, using funding provided by the Energy Sector Management Assistance Program (ESMAP). For additional information:

<https://globalwindatlas.info/es>

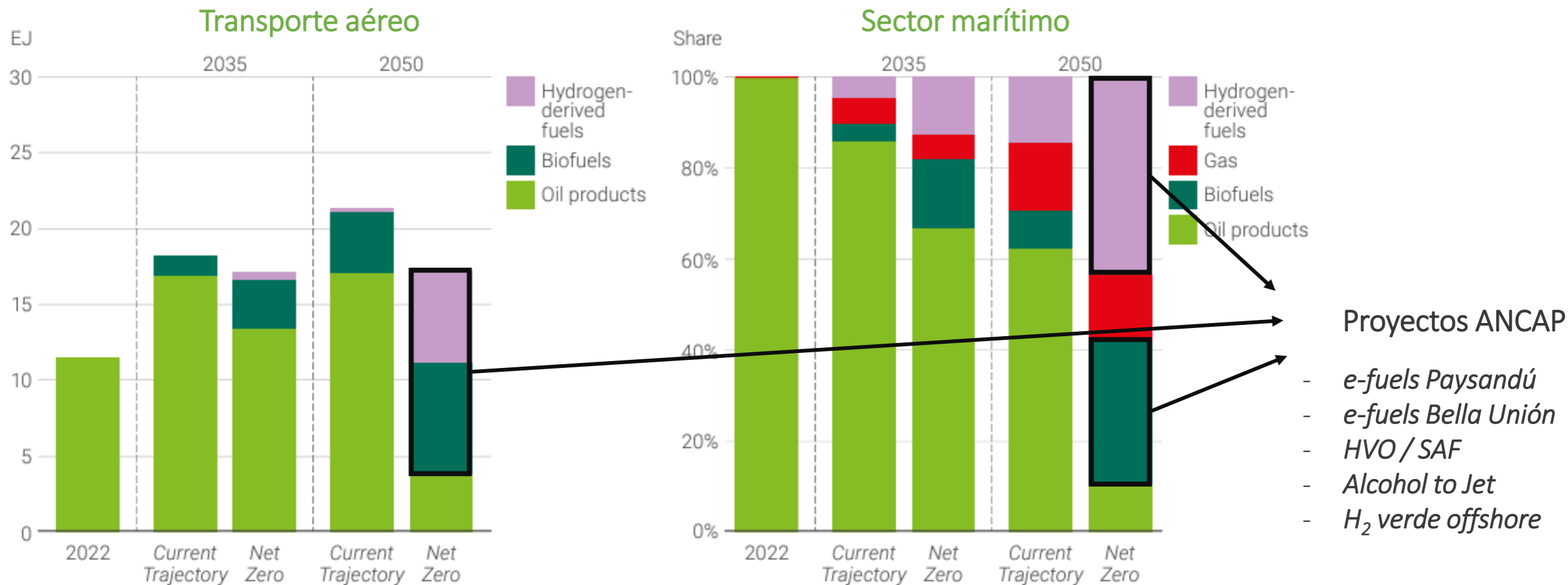
Propuesta de áreas para evaluación de proyectos de producción de H2 verde en el mar



<https://www.ancap.com.uy/17065/5/ronda-h2u-offshore.html>

MOLÉCULAS SUSTENTABLES: biocombustibles y e-combustibles

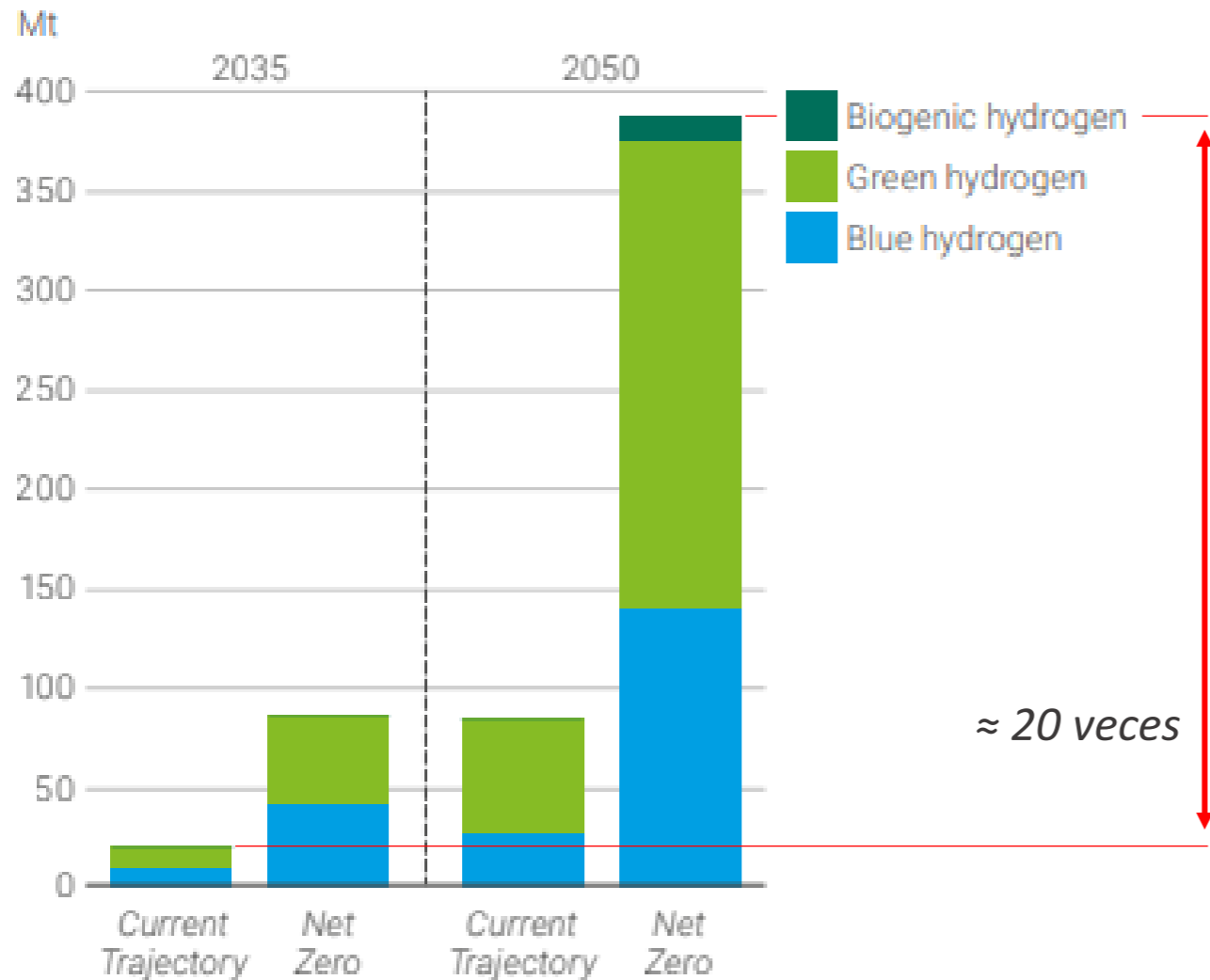
El transporte aéreo y marítimo serán descarbonizados a través de una combinación de combustibles derivados del Hidrógeno verde y los biocombustibles



<https://www.bp.com/content/dam/bp/business-sites/en/global/corporate/pdfs/energy-economics/energy-outlook/bp-energy-outlook-2024.pdf>

LA INCERTIDUMBRE EN LA PRODUCCIÓN DE H₂ VERDE

Low carbon hydrogen supply




Las expectativas mundiales sobre la producción de H₂ verde como vector energético disruptivo siguen siendo muy altas...pero los niveles de inversión en producción a gran escala aún son muy bajos.


- Cadena de valor no desarrollada
- Incertidumbre en la certificación y en *carriers* preferidos
- Competencia por generación eléctrica para sustituir al carbón
- Insuficientes locaciones en el mundo para desarrollos de gran escala


¿OPORTUNIDAD PARA URUGUAY?


bp Energy Outlook: 2024 edition


PROYECTOS E INVERSIONES

- Amarradero Paysandú (ANCAP) EN CONSTRUCCIÓN 

Logística fluvial para la E/S de combustibles líquidos y renovables
- Planta de e-metanol y de e-gasolina / Paysandú (HIF, llamado a Eol de ALUR) INGENIERÍA 

Captura de CO₂
- Planta de e-metanol / Bella Unión (Enertrag, llamado a Eol de ALUR) PRE-FACTIBILIDAD 

Captura de CO₂
- Planta de pretratamiento de aceites vegetales (ALUR) INGENIERÍA 

Producción de aceites vegetales para combustibles renovables
- Planta de hidrotreatmento de aceites vegetales (ANCAP) INGENIERÍA 

HVO/HEFA: producción de combustibles renovables

DESARROLLOS Y ESTUDIOS

- **Materias primas alternativas** (ALUR)
Camelina, carinata, pongamia, canola brasilera
- **Alcohol to Jet** (ALUR)
Análisis para piloto industrial de 50.000 m³ bioSAF con tecnología "First of a Kind"
- **Licitación H2 verde en el offshore** (PE/ANCAP)
Asignación de bloques para evaluación inversión

EN EJECUCIÓN



EN EJECUCIÓN



Decretos

(MIEM, MA, MGAP, MTOP, MDN)



LLAMADOS A EXPRESIONES DE INTERÉS (EOI)

- **Desarrollo de polo logístico en Terminal del Este** (ANCAP)
Recepción, almacenaje y despacho de combustibles fósiles y renovables
- **Proyecto para HVO/SAF** (ALUR)
Propuesta para complementar o ampliar proyectos de ANCAP y ALUR

Recepción: 2 setiembre

Lanzamiento: agosto

DESARROLLO DE POLO LOGÍSTICO EN TdE

Obtener propuestas de nuevos negocios para el aprovechamiento del activo de ANCAP en José Ignacio

- La eventual participación de ANCAP en nuevos negocios en conjunto con eventuales socios aprovechando la infraestructura existente y/o a desarrollar.
- Incorporación de infraestructura vinculada a proyectos de producción de combustibles renovables (H₂ y/o derivados) tales como equipos de producción, almacenamiento y/o transferencia.
- Manejo granel de petróleo crudo y/o sus derivados.

Activo logístico para desarrollo regional:

- Volumen total de almacenaje de 3.000.000 barriles = 520.000 m³
(8 tanques de techo flotante con capacidad de 65.000 m³)
- Boya para amarre de buques tanqueros
- Profundidad del calado en el océano en la zona de la boya es de 19 metros.
- Área de ANCAP habilitada para actividades industriales



*FECHA DE RECEPCIÓN DE
PROPUESTAS:*

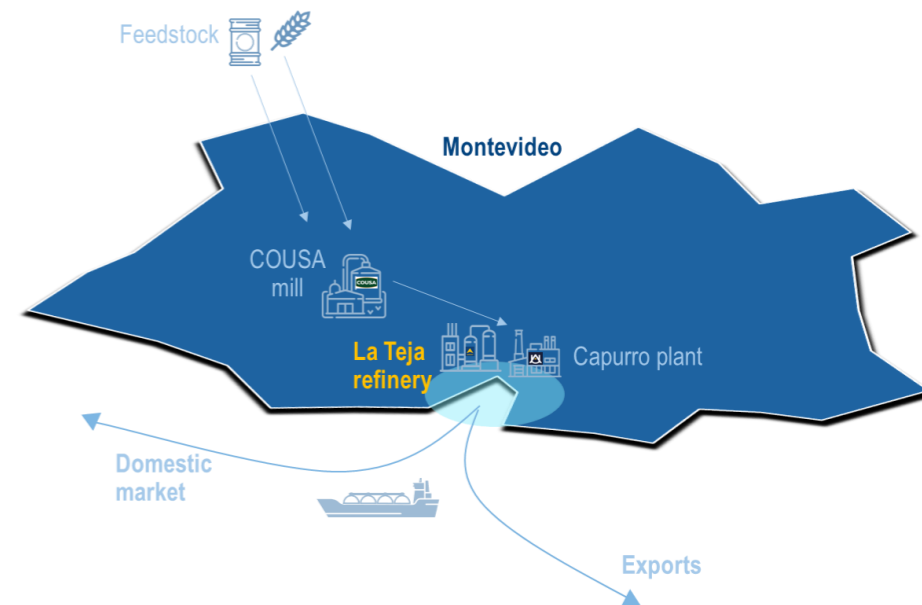
30 de setiembre



PROYECTO PRODUCCIÓN HVO/SAF

Obtener propuestas para el desarrollo de producción y comercialización de diésel renovable y bioSAF, por ruta HEFA

Cadena de Valor de la producción de biocombustibles (SAF o HVO) a través de la ruta HEFA



Interesados en participar en una o más etapas de la cadena de valor:

- el suministro de materia prima (preferiblemente baja en carbono, cruda o pretratada)
- el procesamiento de materia prima (molienda y pretratamiento)
- la comercialización en mercados objetivo

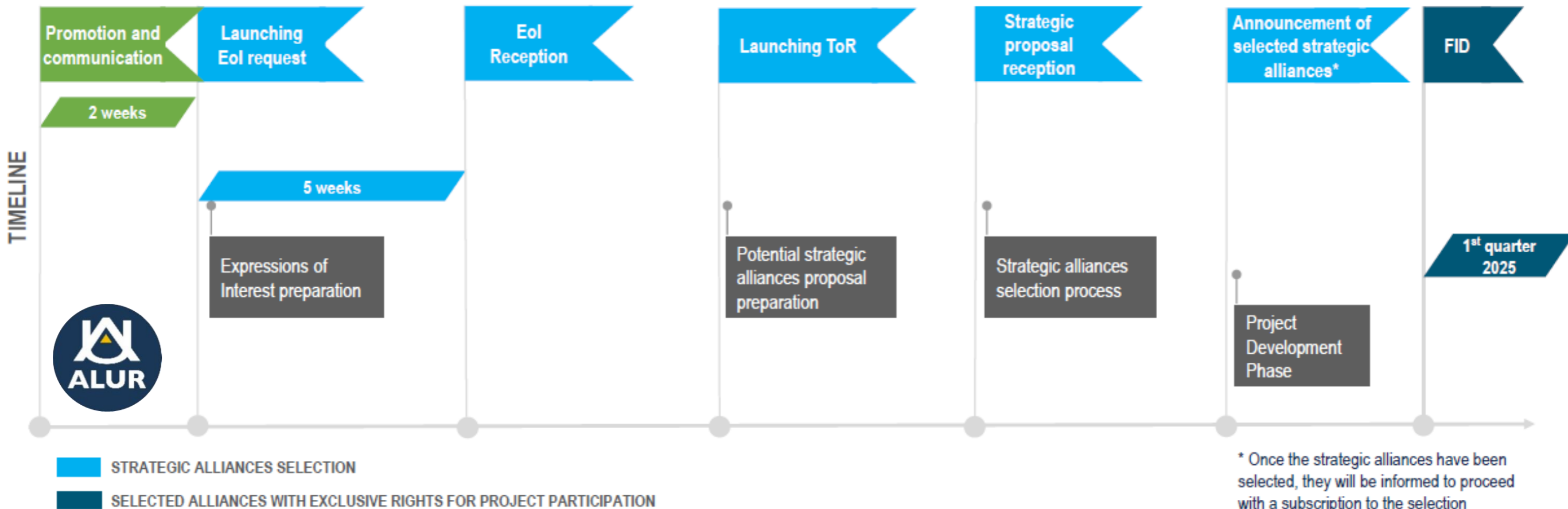
INICIO DEL PROCESO

12 de agosto



PROYECTO PRODUCCIÓN HVO/SAF

Obtener propuestas para el desarrollo de producción y comercialización de diésel renovable y bioSAF, por ruta HEFA



Note: Promotion and communication of the selection process will last 2 weeks. After the launch of the EoI request, interested parties will have 5 weeks to prepare their submissions. Release dates and availability periods for upcoming milestones will be communicated in a timely manner.

* Once the strategic alliances have been selected, they will be informed to proceed with a subscription to the selection agreement, corresponding to the next stage of the process.

EL GRAN DESAFÍO: ¿estamos preparados?

ANCAP se aseguró el derecho (no la obligación) de ser socio en las iniciativas privadas que promueve

Iniciativa	Derecho de ANCAP	Inversión total estimada	Status
HIF / Paysandú	30%	USD 6.000 millones	<i>Acuerdo de Implementación ALUR/HIF en set'24</i> dic. 2025: decisión final de inversión
Enertrag /Bella Unión	30%	USD 1.000 millones (?)	<i>MoU para factibilidad</i> mar. 2025: factibilidad est. 2026: decisión final de inversión
H₂ offshore (cada bloque)	30%	USD 5.000/10.000 millones	<i>Licitación de primeros 4 bloques fin de 2024</i> est. 2028/2032 decisión primaria de inversión
O&G offshore <i>(en la eventualidad de darse, <u>cada posible descubrimiento</u>)</i>	20-32%	USD 5.000/20.000 millones	<i>7 contratos petroleros en vigor / 37 prospectos</i> est. 2027 primer pozo exploratorio

Los proyectos promovidos por ANCAP en el marco de la política energética, han recibido buena respuesta del mercado y configuran una oportunidad única para Uruguay. El desafío de los próximos años es estar preparado para gestionarlos.

2020-2024 LOS CAMBIOS OCURRIDOS

ANCAP: NUEVO PARADIGMA DE EMPRESA PÚBLICA SOSTENIBLE



Reducción
emisiones ops
tradicionales

*upstream &
downtown
greenest ops*



Producción
de H₂ Verde a
escala
mundial

*Blocks bidding
for Green H₂
offshore
production*



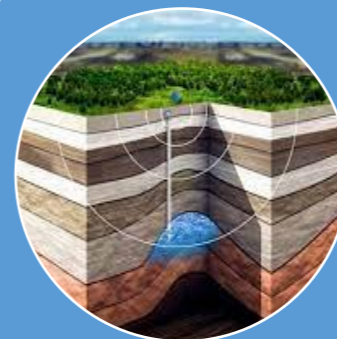
Combustibles
sintéticos:
captura CO₂
biogénico

*Paysandú &
Bella Unión
projects: e-
methanol / e-
gasoline*



Combustibles
alternativos:
aceites veg.
hidrogenados

*HVO (HEFA)
Project at La
Teja Refinery*



Almacenaje
de CO₂ en
acuíferos
salinos

*CO₂ storage in
saline aquifers*



Evaluación
geológica de
H₂ Blanco

*White H₂
evaluation*



Combustibles
alternativos

*Alcohol to Jet
pilot plant*

#Transición responsable

Operaciones de bajo carbono + Biofuels + H₂ y derivados

CAMBIOS LEGISLATIVOS SOBRE ANCAP

- ✓ **Fin de la captura de renta monopólica:** incentivo a la eficiencia y al control por aplicación de la fijación de precios monopólicos en base a la paridad de importación (*PPI, calculado por URSEA y base para la determinación del precio mensual por parte del PE*)
- ✓ Cese definitivo de las funciones de **regulador** (*combustibles líquidos y gas licuado de petróleo*)
- ✓ **Fin del monopolio** en suministro a buques
- ✓ **Fin del monopolio** en suministro a aeronaves
- ✓ **Habilitación para arriendo a terceros o prestación de servicios en activos con capacidad ociosa** (*en particular, almacenamiento*)
- ✓ **Incorporación del Hidrógeno verde y derivados** a las competencias legales de ANCAP (*en régimen de competencia*)

CAMBIOS TRASCENDENTES EN LA GESTIÓN

- ✓ Política de comunicación centrada en la **transparencia** y la **rendición de cuentas**
- ✓ Alineación estratégica de todos los segmentos y empresas del Grupo ANCAP hacia la **Transición Energética Responsable**
- ✓ **Inversiones:**
 - en Refinería La Teja:* *actualización del Cracking Catalítico*
 - en logística fluvial:* *nuevo amarradero en Paysandú*
 - en logística de abastecimiento:* *nuevo buque de servicios para apoyo a la boya petrolera*
 - en tecnología:* *implementación SAP S/4Hana en todas las empresas del Grupo*
- ✓ Salida del negocio de aprovisionamiento a aeronaves (*plantas de aerocombustibles de Laguna del Sauce y Carrasco*)
- ✓ **Cambios históricos** en sector del GLP (*supergás*):
 - licitaciones arriendo de plantas y servicios de envasado*
 - subsidio focalizado para hogares de menores ingresos*
- ✓ Explicitación del costoso subsidio implícito en el **negocio de cemento**
- ✓ Cambio de paradigma de la caña de azúcar: de modelo asistencialista a modelo basado en la **eficiencia y el mérito**
- ✓ Reorganización de sociedades vinculadas con creación de **Centro Corporativo de Servicios** unificador de procesos
- ✓ Proceso de adecuación de la **dotación de personal**, alcanzando el mínimo de funcionarios en décadas
- ✓ Inicio del proceso de **recambio generacional**

