

# RESULTADOS ANCAP

## PRIMER TRIMESTRE 2020

ESTADOS INDIVIDUALES SIN AUDITAR

Mayo 2020

# RESUMEN EJECUTIVO

- En el primer trimestre ANCAP dio **resultado negativo por 42 MMUSD**.
  - El Resultado operativo fue positivo por 9 MM USD.
  - Se registró un pérdida en resultados financieros de 65 MM USD, mayoritariamente producto de la variación del tipo de cambio.
- De todos los ingresos que percibe ANCAP el 45% se destina a impuestos, tasas y costos de distribución secundarios y el **55% son Ingresos efectivos para la Empresa**.
  - El 80% de los Ingresos ANCAP se destina a crudo y biocombustibles.
  - El costo de todo el personal de ANCAP es 4,2% de la facturación de la Empresa.
- De haberse fijado los precios de acuerdo a paridad teórica URSEA en 2019 se hubiesen recaudado aproximadamente 60 MMUSD menos
- En el 1er. trimestre 2020 con precios de paridad (dos meses antes) los ingresos hubiesen sido 1,6% menores.
- De haberse fijado los costos de los biocombustibles a paridad teórica URSEA, los costos hubiesen sido 801 MM\$ menores.
- El impacto de la crisis sanitaria afectó solamente la demanda de los últimos 15 días del trimestre.

# CONTENIDO

- ESTADO DE RESULTADOS ANCAP
- ANÁLISIS DE RESULTADOS PROPIOS DE ANCAP
  - Ingresos efectivos para ANCAP
  - Resultado operativo ANCAP
  - Resultado operativo por negocios
  - Resultado neto ANCAP
- PRECIO PARIDAD IMPORTACIÓN URSEA
  - Evolución reciente

# ESTADO DE RESULTADOS

# ESTADO DE RESULTADOS

marzo 2019\* - marzo 2020

Período finalizado en	mar-2019*	mar-2020	% variación
<b>Principales variaciones</b>			
Ingresos brutos	25.271,39	24.386,41	-3,5%
Márg. Distribución, IMESI, Fideicomiso, Otros	-10.028,87	-9.450,99	5,8%
<b>Ingresos netos</b>	<b>15.542,52</b>	<b>14.935,42</b>	<b>-3,9%</b>
Costo de ventas	-12.585,91	-13.082,61	3,9%
<b>Ganancia bruta</b>	<b>2.956,61</b>	<b>1.852,81</b>	<b>-37,3%</b>
Gastos de administración y ventas	-1.586,85	-1.483,24	6,5%
Otros gastos/Ingresos	2,33	22,22	854,6%
<b>Resultado operativo</b>	<b>1.372,09</b>	<b>391,79</b>	<b>-71,4%</b>
Costo financiero neto	-791,87	-2.775,48	250,5%
<b>Resultado de participación en vinculadas</b>	<b>-21,09</b>	<b>265,21</b>	<b>-1357,4%</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>559,13</b>	<b>-2118,48</b>	
<b>Resultado por impuesto a la renta</b>	<b>-40,88</b>	<b>325,50</b>	<b>-896,2%</b>
<b>Resultado del período</b>	<b>518,25</b>	<b>-1.792,98</b>	<b>-446,0%</b>

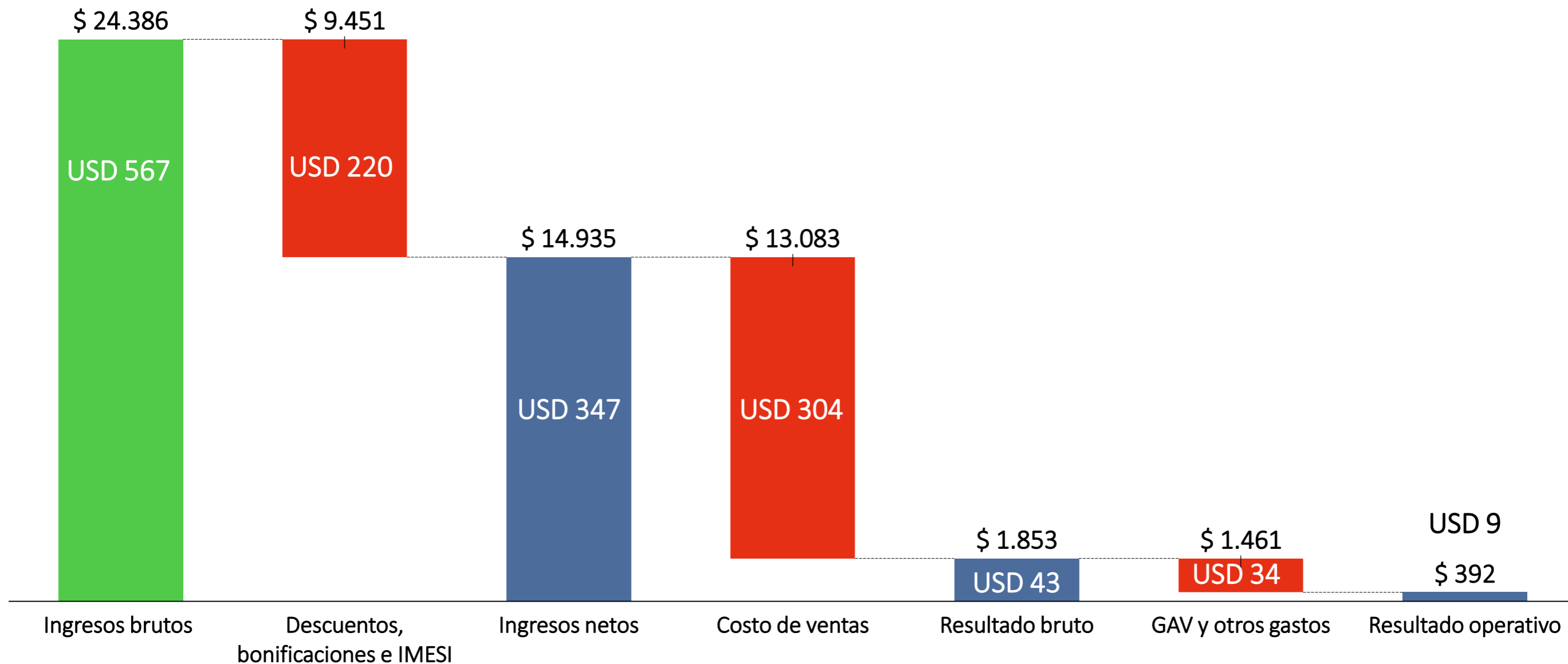
*Margen bruto*

19%

12%

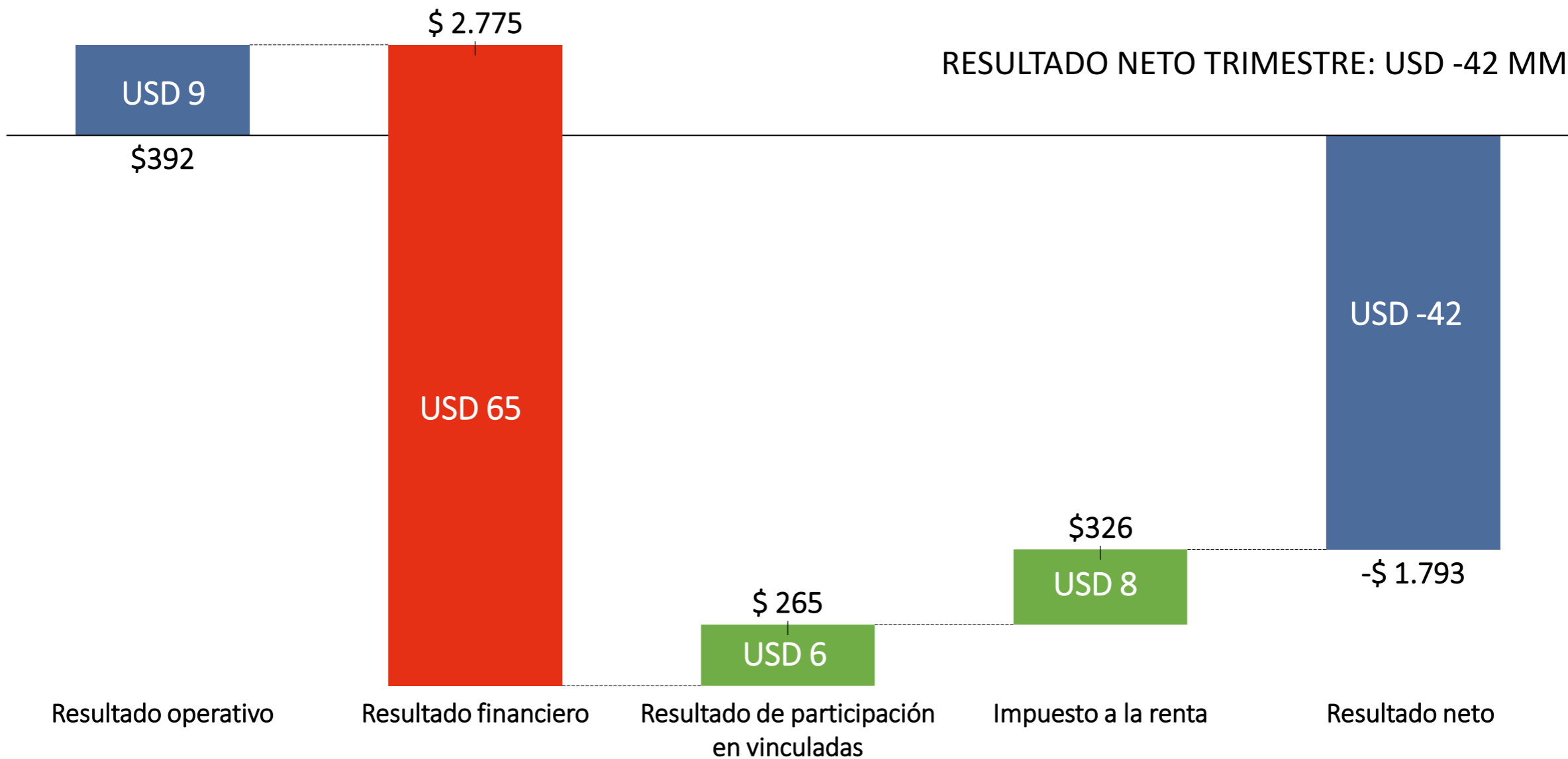
Cifras expresadas en millones de pesos uruguayos marzo 2019 ajustados a marzo 2020. Información contable preliminar sin auditar.

# PRINCIPALES RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE 2020 (1/2)



Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a TC de cierre = 43,008. Información contable preliminar sin auditar.

# PRINCIPALES RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE 2020 (2/2)

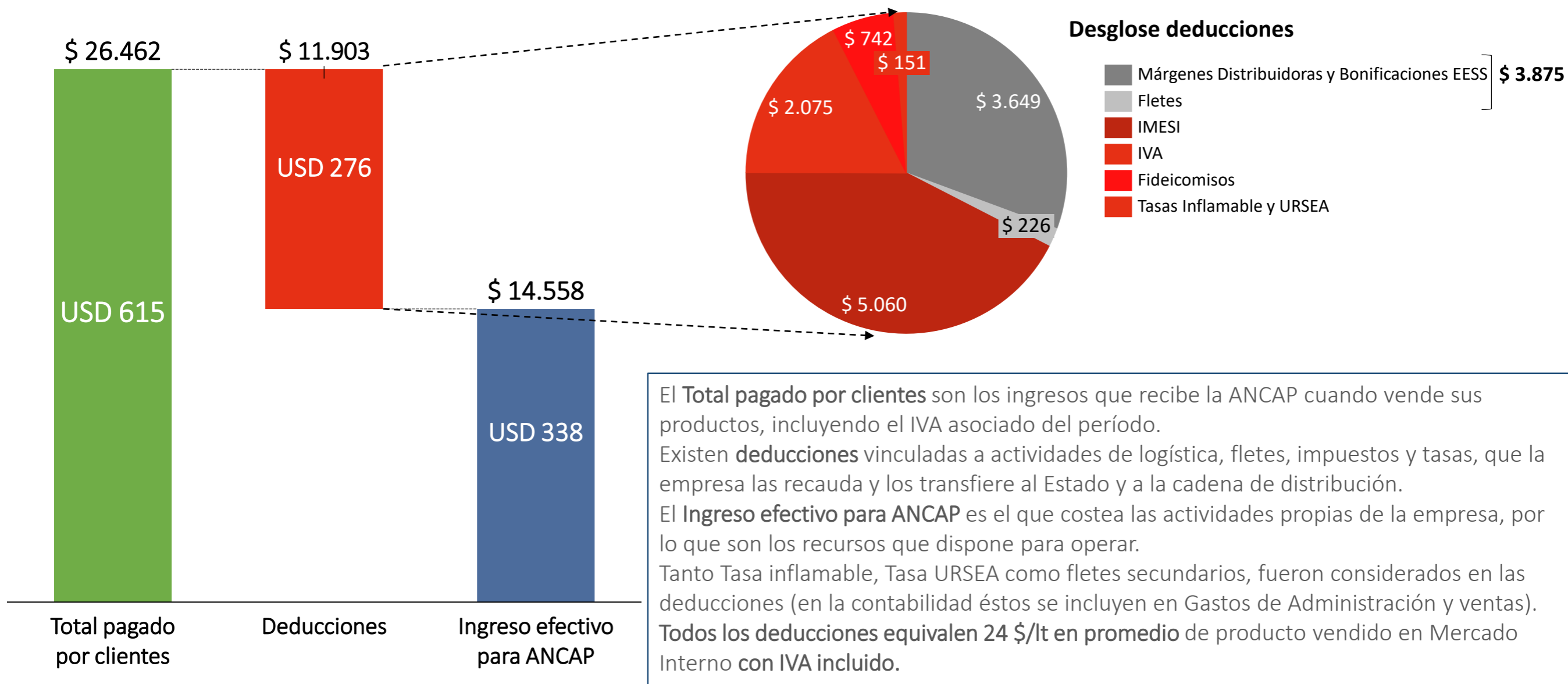


Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a TC de cierre = 43,008. Información contable preliminar sin auditar.

# ANÁLISIS DE RESULTADOS PROPIOS DE ANCAP

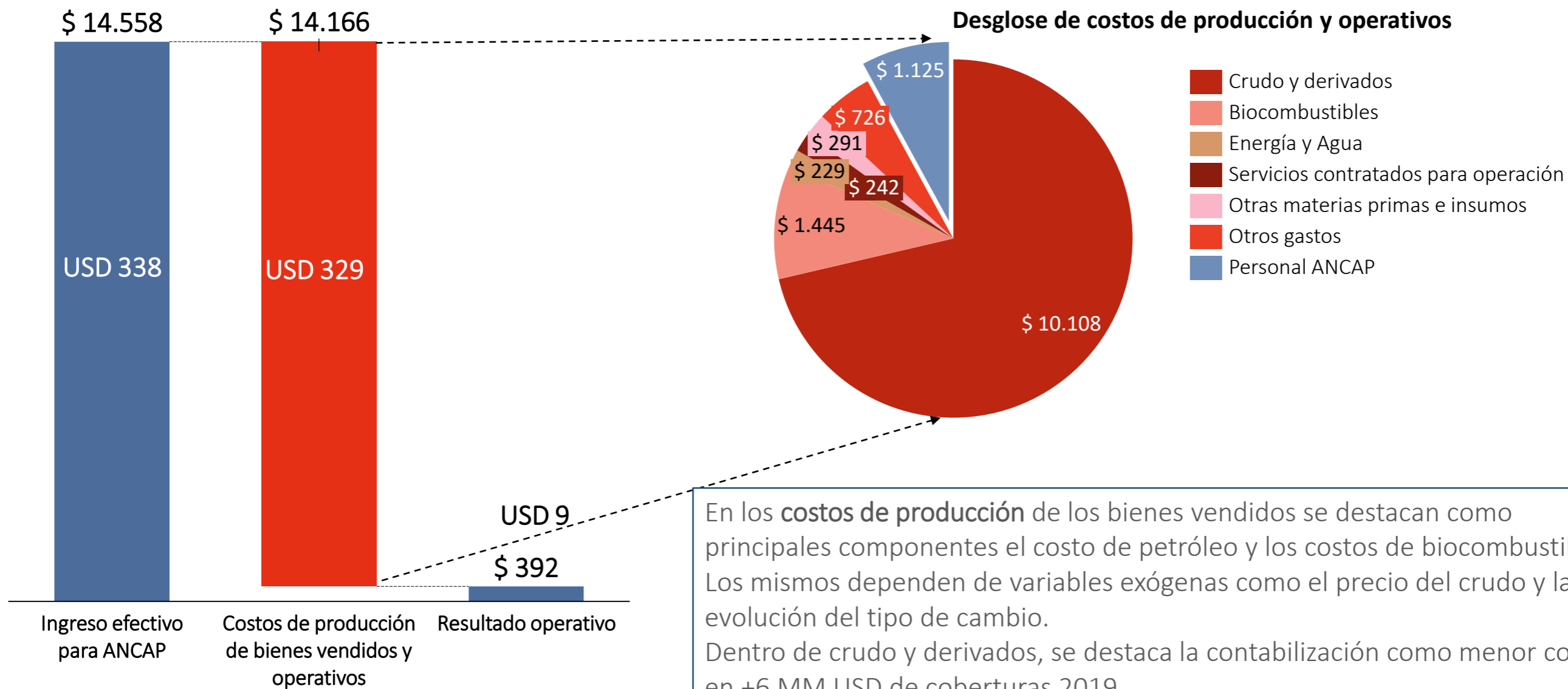


# INGRESOS EFECTIVOS PARA ANCAP



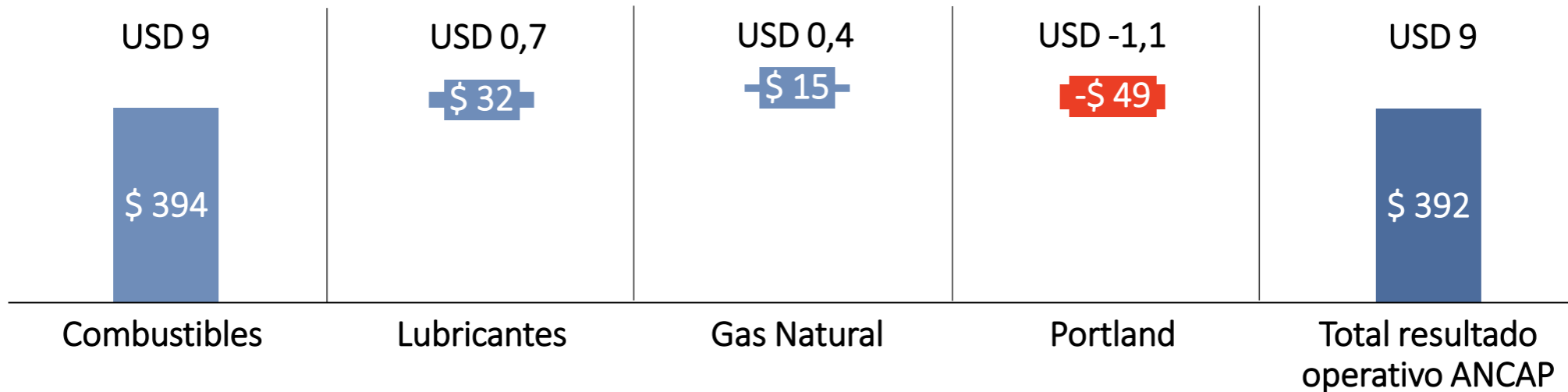
Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a TC de cierre = 43,008. Información contable preliminar sin auditar

# RESULTADO OPERATIVO ANCAP



Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a TC de cierre = 43,008. Información contable preliminar sin auditar.

# RESULTADO OPERATIVO POR NEGOCIOS

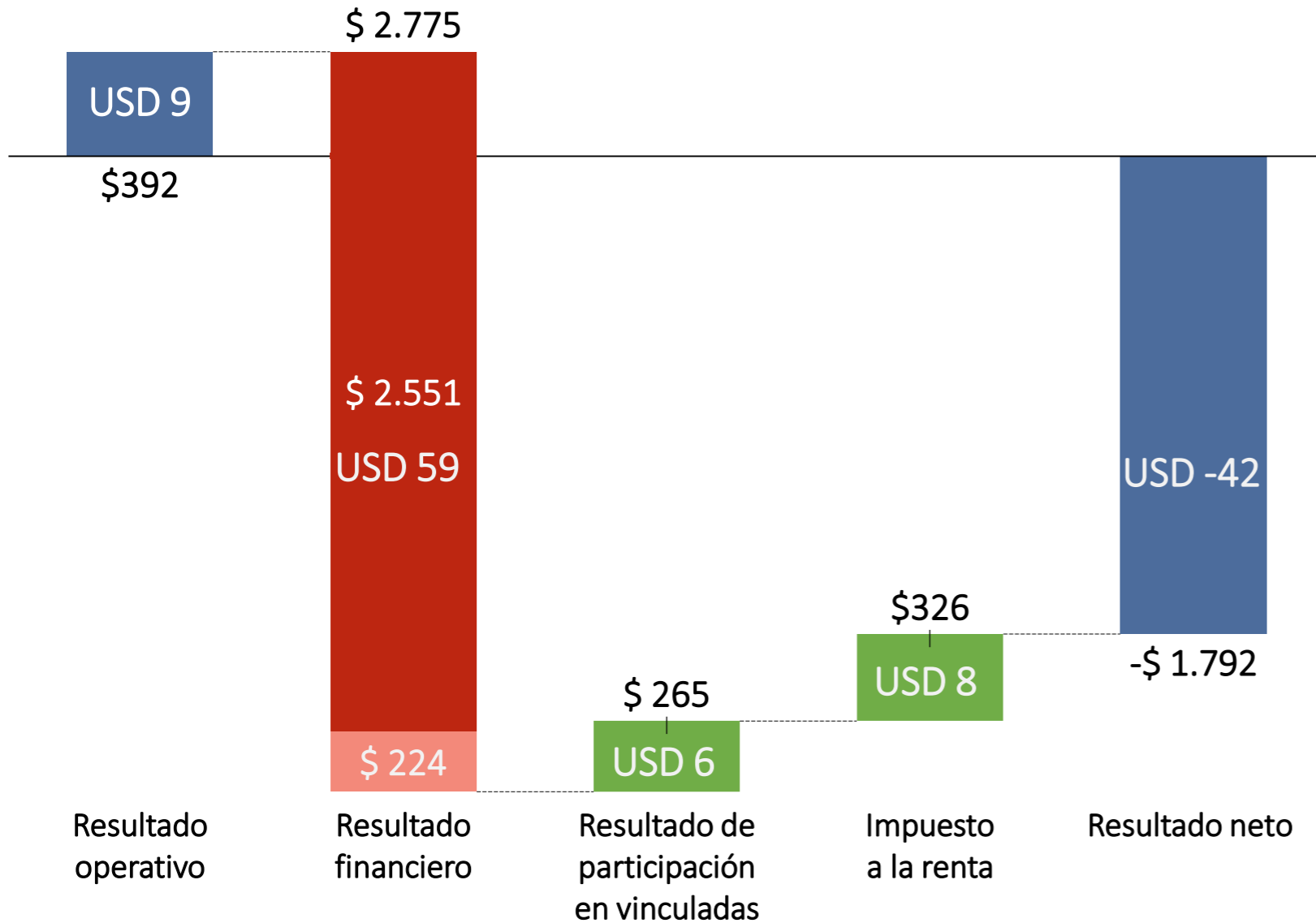


## Resultado por negocio:

El 97% de los Ingresos Brutos corresponden al negocio de Combustibles, mientras que el resto lo componen los otros negocios: el aporte de Lubricantes y Gas Natural se compensan con el resultado negativo de Portland.

Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a TC de cierre = 43,008. Información contable preliminar sin auditar.

# RESULTADO NETO ANCAP



## Resultado financiero:

De los pasivos de ANCAP la porción en dólares es USD 538 MM (a marzo 2020). Dicha posición se compone de deudas comerciales y otras deudas (USD 250 MM - principalmente proveedores de materia prima a 90 días) y deudas financieras (USD 288 MM).

La posición monetaria neta en dólares genera diferencia por tipo de cambio. La evolución del valor del peso respecto al dólar en el trimestre (-15%), resultó en una pérdida financiera por este concepto de \$ 2.551 Millones.

- Diferencia de cambio
- Otros Costos Financieros

Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a TC de cierre = 43,008. Información contable preliminar sin auditar.

# PRECIO PARIDAD IMPORTACIÓN URSEA

# METODOLOGÍA URSEA

La estructura de cálculo de los precios de Paridad de Importación es:

1. **Valor FOB (en los mercados de referencia).**
  - + Flete (marítimo)
  - + Seguro
2. **Valor CIF (cost insurance and freight).**
  - + Costos de internación al país
3. **Valor CIF internado (valor producto en la Teja).**
  - + Costos de almacenaje
  - + Costos de distribución mayorista
4. **PPI ex planta de distribución mayorista.**
  - + Costos mezcla con biocombustible para las gasolinas y el gas oil
5. **PPI ex planta de distribución mayorista, con biocombustible.**

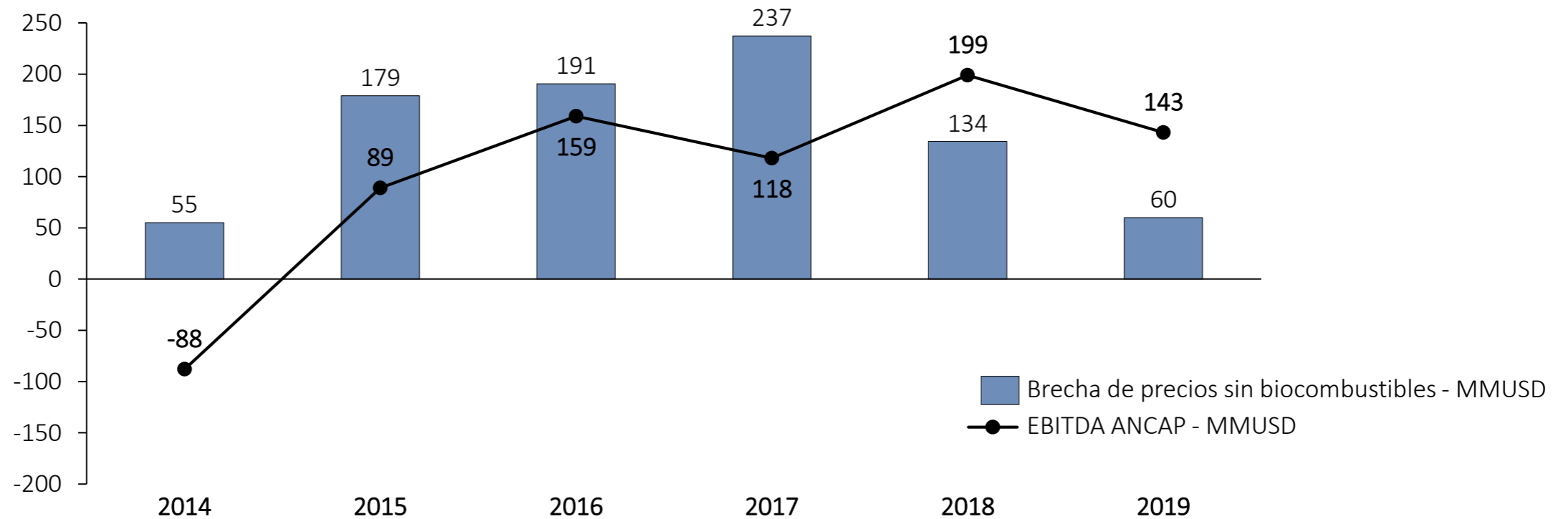
---

  - + Costos distribución minorista
6. **PPI antes de impuestos.**
  - +Impuestos
7. **PPI al consumidor final.**

# COMBUSTIBLES

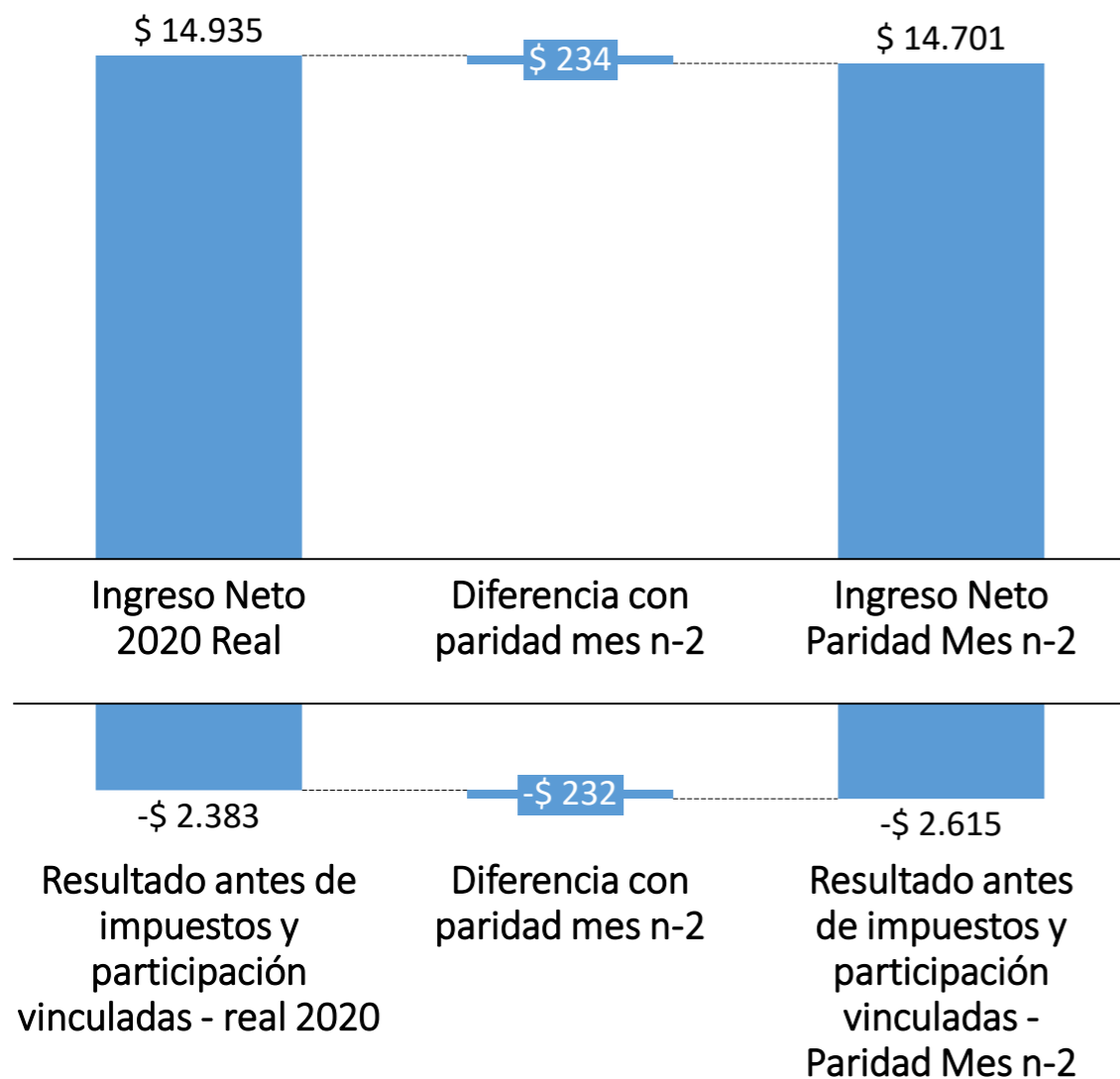
## SE REDUCE LA BRECHA EN PRECIO AL PÚBLICO RESPECTO A PARIDAD DE IMPORTACIÓN MANTENIENDO EBITDA

- Se calcula para toda la canasta de productos vendida en mercado interno, surge de calcular el precio teórico de importación versus el precio real público
- La diferencia respecto al precio teórico de importación se reduce a valores similares 2014 pero obteniendo un EBITDA de 143 MM USD.



Cifras expresadas en millones de dólares TC de cierre de cada período

# PRECIO DE PARIDAD FÓSIL (mes n-2)



## Efecto Precios Paridad de Importación en Surtidor:

Se simula el Ingreso Neto ANCAP y el resultado antes de impuestos y participación en vinculadas sustituyendo los precios de venta vigentes por los precios de paridad de Importación URSEA (en los productos que URSEA publica).

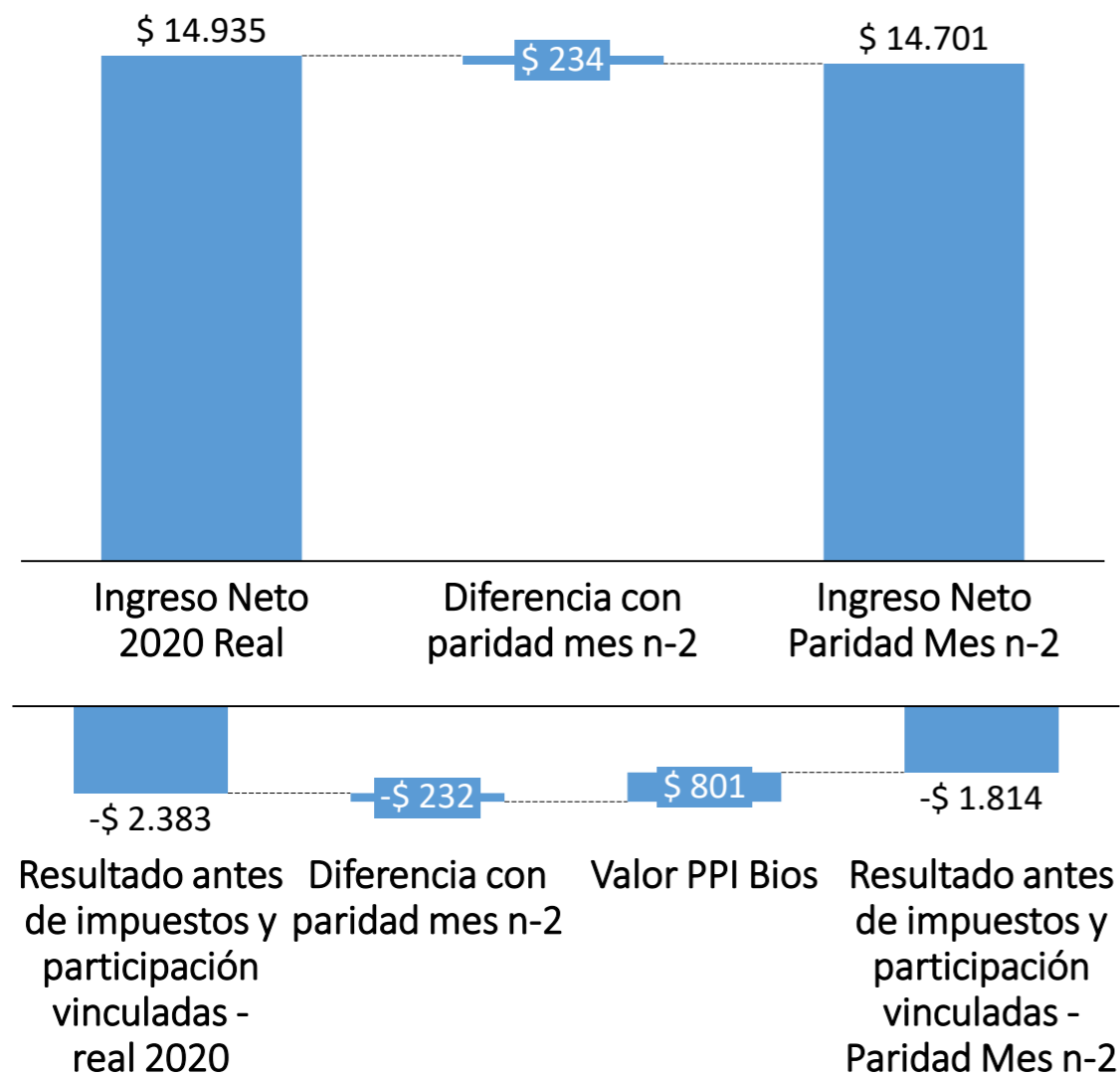
Para contemplar el hecho que producto vendido se asocia a compras de dos meses atrás, se emplea el precio de paridad de importación con dicho desfase: Ejemplo precios del trimestre Enero a Marzo se asocian a valores del mercado teórico (URSEA) de Noviembre a Enero.

Al sustituir precios de venta vigentes por los precios de paridad URSEA, los ingresos son menores: 234 MM \$, y el resultado empeora en 232 MM \$.

Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a TC de cierre = 43,008. Información contable preliminar sin auditar.



# PRECIO DE PARIDAD FÓSIL + BIOCOMBUSTIBLES



	PPI URSEA Ex Planta USD/m3	Precio ALUR* USD/m3	Volumen m3
Etanol PY	658	927	20.504
Etanol BU	658	2.130	0
Biodiesel	831	1.300	11.040

## Efecto Costo Etanol:

En el primer trimestre ANCAP vendió en mezcla 20.504 m3 de Bioetanol ALUR, cuyo precio unitario ALUR es 1.400 USD/m3 en promedio ponderado año. El precio promedio URSEA para el período es 658 USD/m3.

## Efecto Costo Biodiesel:

En el primer trimestre ANCAP vendió en mezcla 11.040 m3 de Biodiesel ALUR, cuyo precio unitario ALUR es 1.300 USD/m3 en promedio año.

El precio promedio URSEA para el período es 831 USD/m3.

Al sustituir precios ALUR con precios PPI los costos son menores, y el resultado mejora en 801 MM \$.

La Metodología URSEA no refleja Ley N° 18.195 Agro Combustibles: Biocombustibles de origen Nacional.

Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a TC de cierre = 43,008. Información contable preliminar sin auditar.

MUCHAS GRACIAS