

# RESULTADOS ANCAP EJERCICIO 2020

ESTADOS INDIVIDUALES

Marzo 2021

# RESUMEN EJECUTIVO

- El resultado del ejercicio del Grupo ANCAP concluyó con una **pérdida de 12 MM USD**.
- En el balance individual, ANCAP tuvo un resultado negativo de 37 MMUSD.
  - El Resultado operativo fue positivo por 34 MM USD e incluye una ganancia por coberturas de +34 MM USD
  - Se registró una pérdida en resultados financieros de 71 MM USD, en gran medida por la variación del tipo de cambio.
- Los ingresos netos mostraron una **caída de 15,6%** explicada en menor volumen, suba de IMESI, suba de márgenes, suba de bonificaciones y mantenimiento del precio de venta al público.
- Del total de los ingresos percibidos por ANCAP se destinaron un 48% a la recaudación de impuestos, aplicación de tasas y pago de los costos de distribución secundarios y el 52% fueron Ingresos efectivos para cubrir la operación de la empresa:
  - El 74% de los Ingresos ANCAP se destinó a la compra de crudo y biocombustibles
  - El costo de todo el personal de ANCAP es 4,4% de la facturación bruta de la empresa.
- La crisis sanitaria afectó la demanda del mercado interno con una caída global del 5%: **la venta de gasolinas cayó en 6,8% y 2,5% en gasoil**, respecto al ejercicio 2019.
- Durante el año se aplicaron coberturas de crudo y de tipo de cambio, según el régimen de precios vigente.

# CONTENIDO

- ESTADO DE RESULTADOS ANCAP
- ANÁLISIS DE RESULTADOS PROPIOS DE ANCAP
- COMPROMISOS GESTIÓN
- GESTIÓN COVID-19
- UNIDADES DE NEGOCIO ANCAP
- EMPRESAS DEL GRUPO ANCAP

# ESTADO DE RESULTADOS

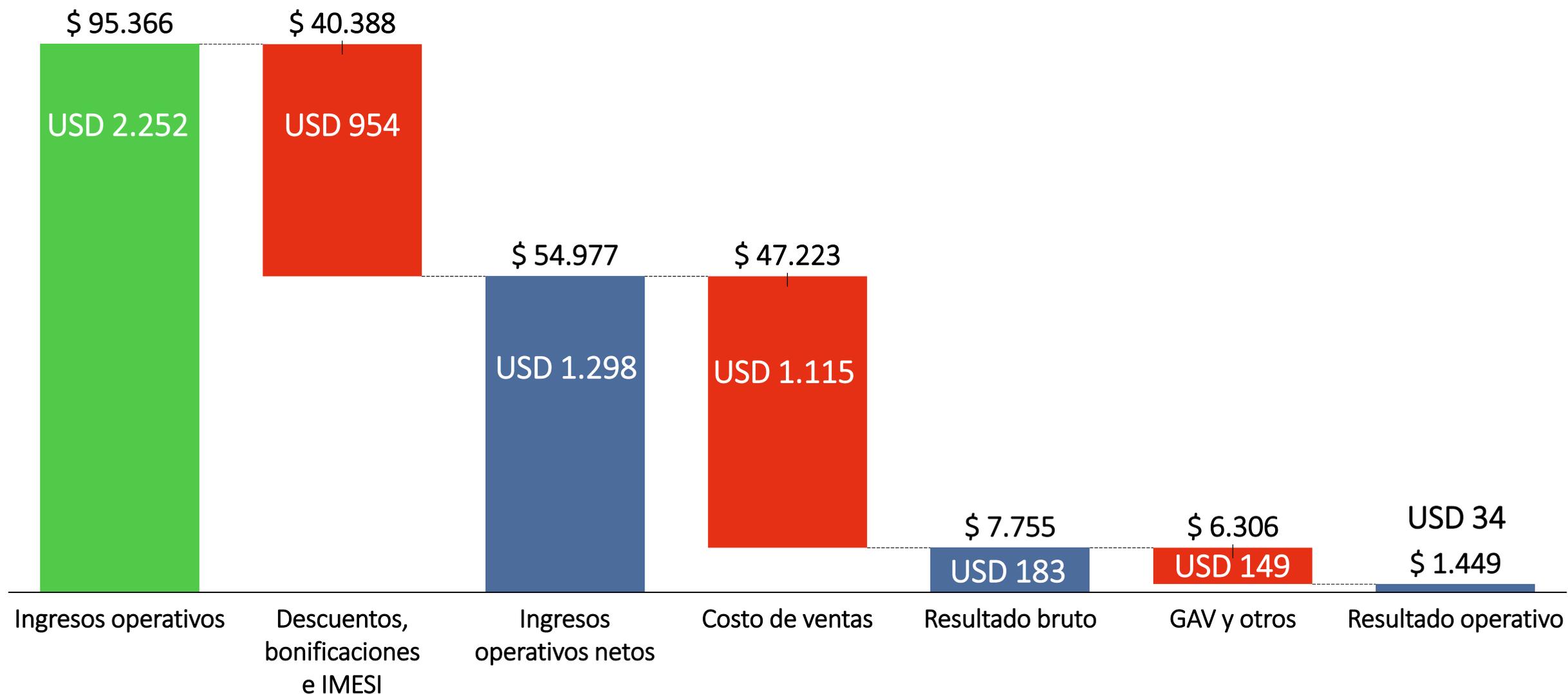
# ESTADO DE RESULTADOS

ejercicio 2019 - ejercicio 2020

| Ejercicio finalizado en diciembre             | 2019*            | 2020             | % variación    |
|---|------------------|------------------|----------------|
| <b>Principales variaciones</b>                |                  |                  |                |
| Ingresos brutos                               | 107.794,88       | 95.365,63        | -11,5%         |
| Márg. Distribución, IMESI, Fideicomiso, Otros | -42.669,85       | -40.388,38       | -5,3%          |
| <b>Ingresos netos</b>                         | <b>65.125,03</b> | <b>54.977,21</b> | <b>-15,6%</b>  |
| Costo de ventas                               | -54.100,73       | -47.222,60       | -12,7%         |
| <b>Ganancia bruta</b>                         | <b>11.024,30</b> | <b>7.754,64</b>  | <b>-29,7%</b>  |
| Gastos de administración y ventas             | -7.063,59        | -6.383,08        | -9,6%          |
| Otros gastos/Ingresos                         | 463,60           | 77,03            | -83,4%         |
| <b>Resultado operativo</b>                    | <b>4.424,31</b>  | <b>1.448,59</b>  | <b>-67,3%</b>  |
| Costo financiero neto                         | -3.397,76        | -3.018,83        | -11,2%         |
| Resultado de participación en vinculadas      | 1.139,27         | 1.292,55         | 13,5%          |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>           | <b>2.165,82</b>  | <b>-277,69</b>   | <b>-112,8%</b> |
| Resultado por impuesto a la renta             | -563,71          | -232,97          | -58,7%         |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                | <b>1.602,11</b>  | <b>-510,66</b>   | <b>-131,9%</b> |
| <i>Margen bruto</i>                           | <i>17%</i>       | <i>14%</i>       |                |

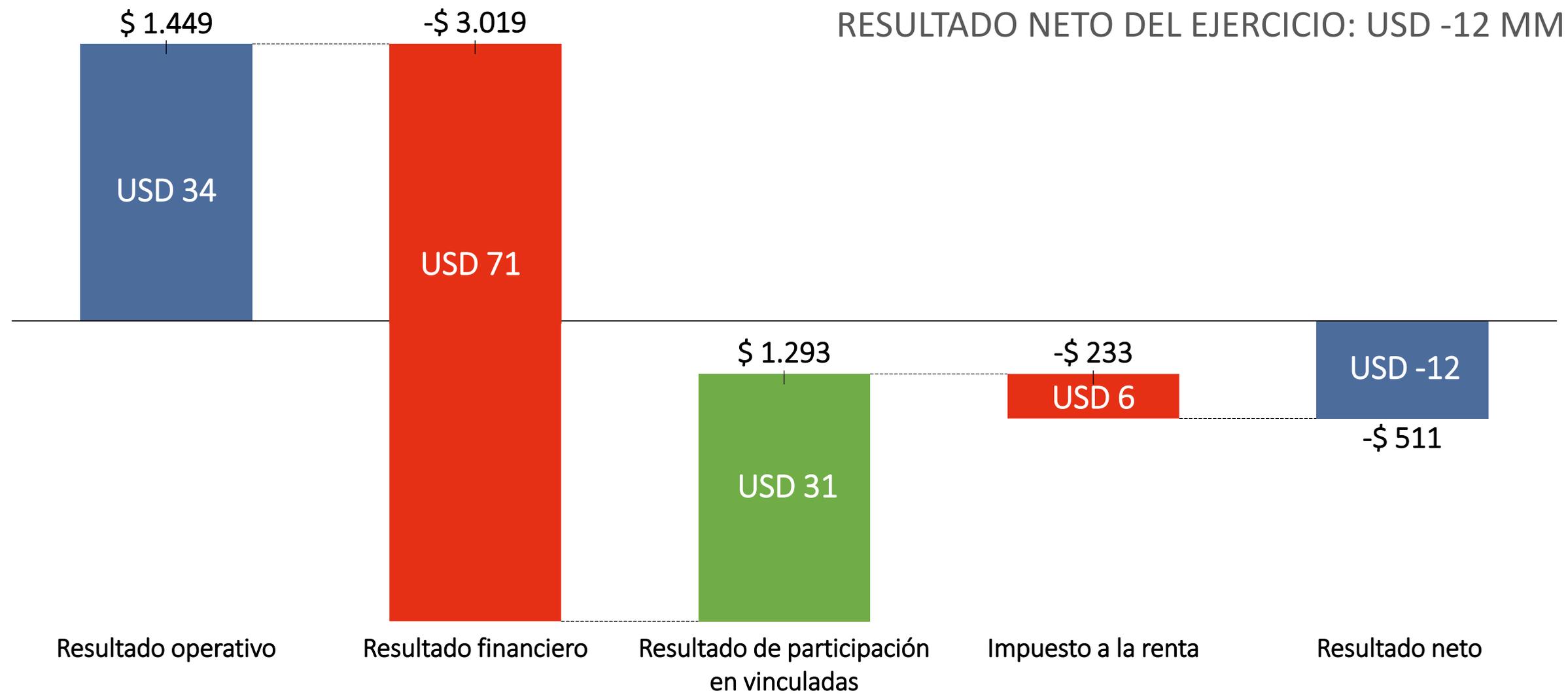
\*Cifras expresadas en millones de pesos uruguayos diciembre 2019 ajustados a diciembre 2020.

# PRINCIPALES RESULTADOS EJERCICIO 2020 (1/2)



Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$ 42,34/USD.

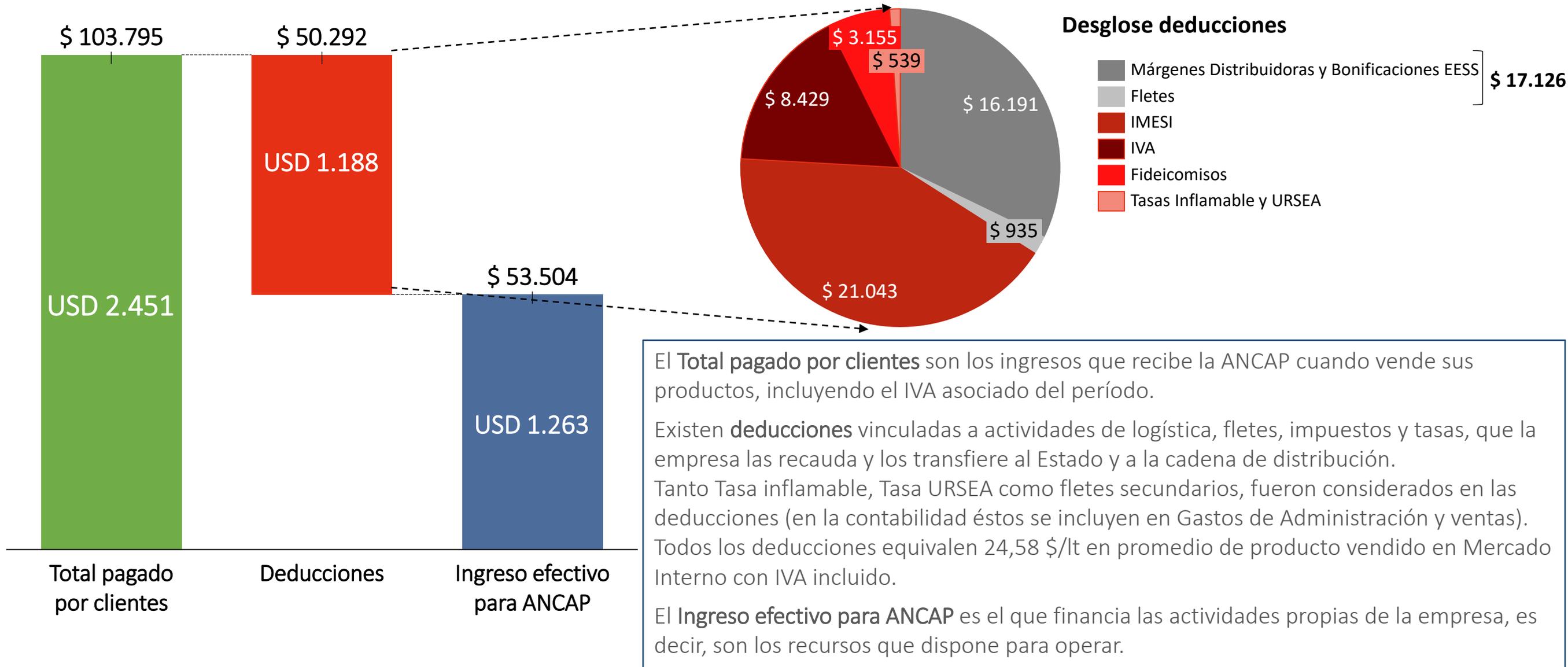
# PRINCIPALES RESULTADOS EJERCICIO 2020 (2/2)



Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$ 42,34/USD.

# ANÁLISIS DE RESULTADOS PROPIOS DE ANCAP

# INGRESOS EFECTIVOS PARA ANCAP



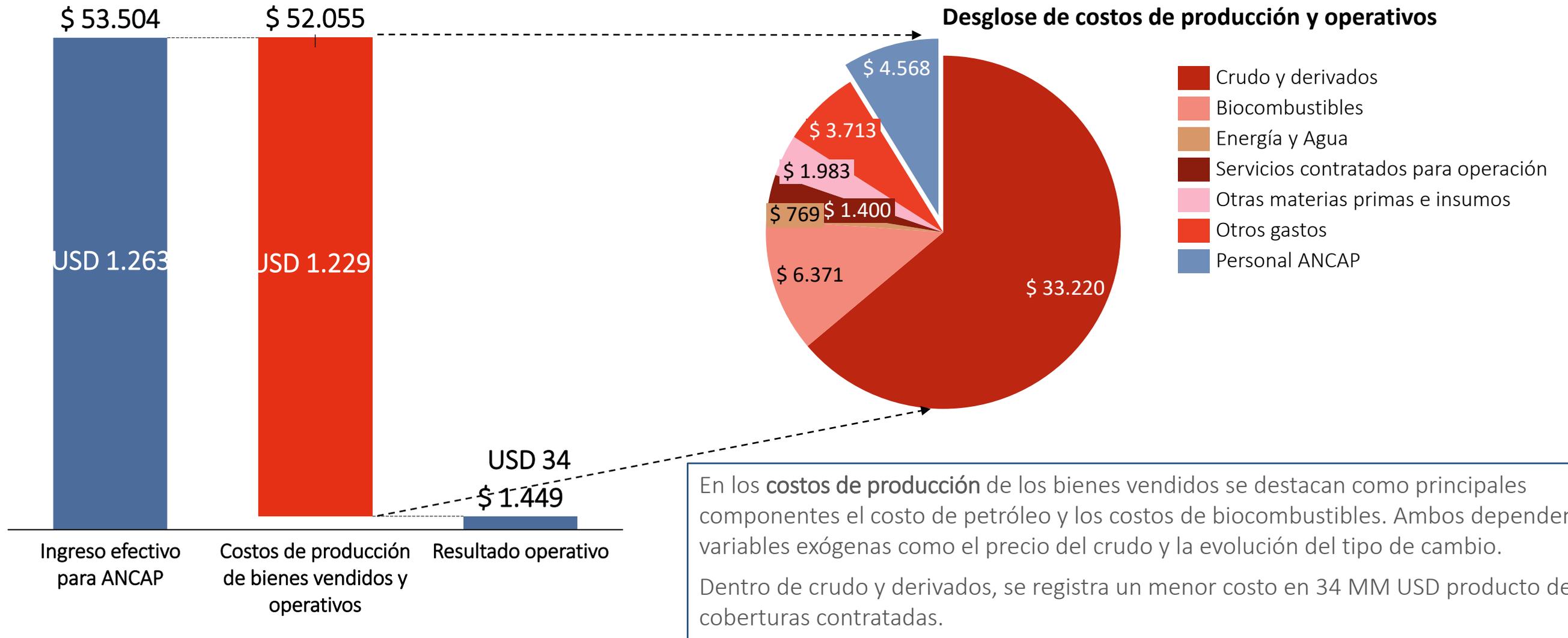
El **Total pagado por clientes** son los ingresos que recibe la ANCAP cuando vende sus productos, incluyendo el IVA asociado del período.

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). Todos los deducciones equivalen 24,58 \$/lt en promedio de producto vendido en Mercado Interno con IVA incluido.

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

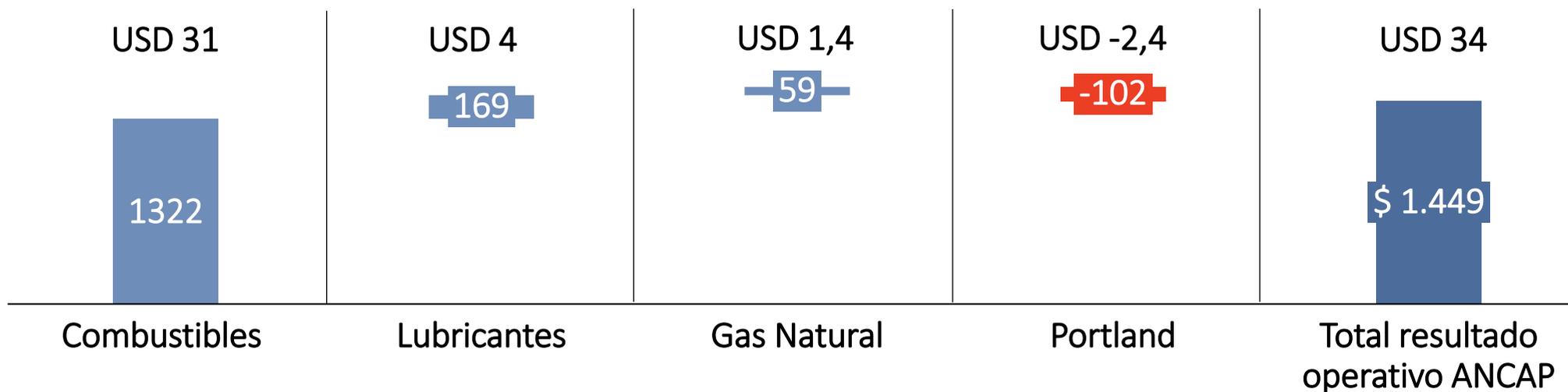
Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$ 42,34/USD.

# RESULTADO OPERATIVO ANCAP



Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$ 42,34/USD.

# RESULTADO OPERATIVO POR UNIDAD DE NEGOCIOS



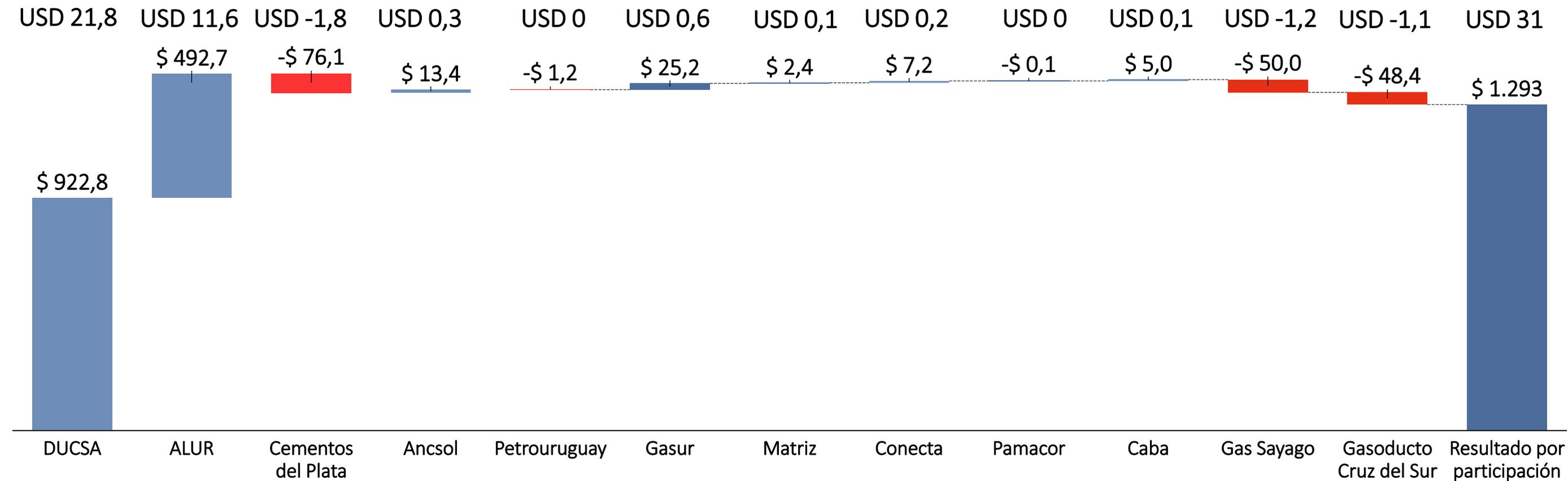
## Resultado por negocio:

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

El resultado de Lubricantes y Gas Natural compensan el resultado negativo de Portland y tiene un aporte neto al resultado operativo de 3 millones de dólares.

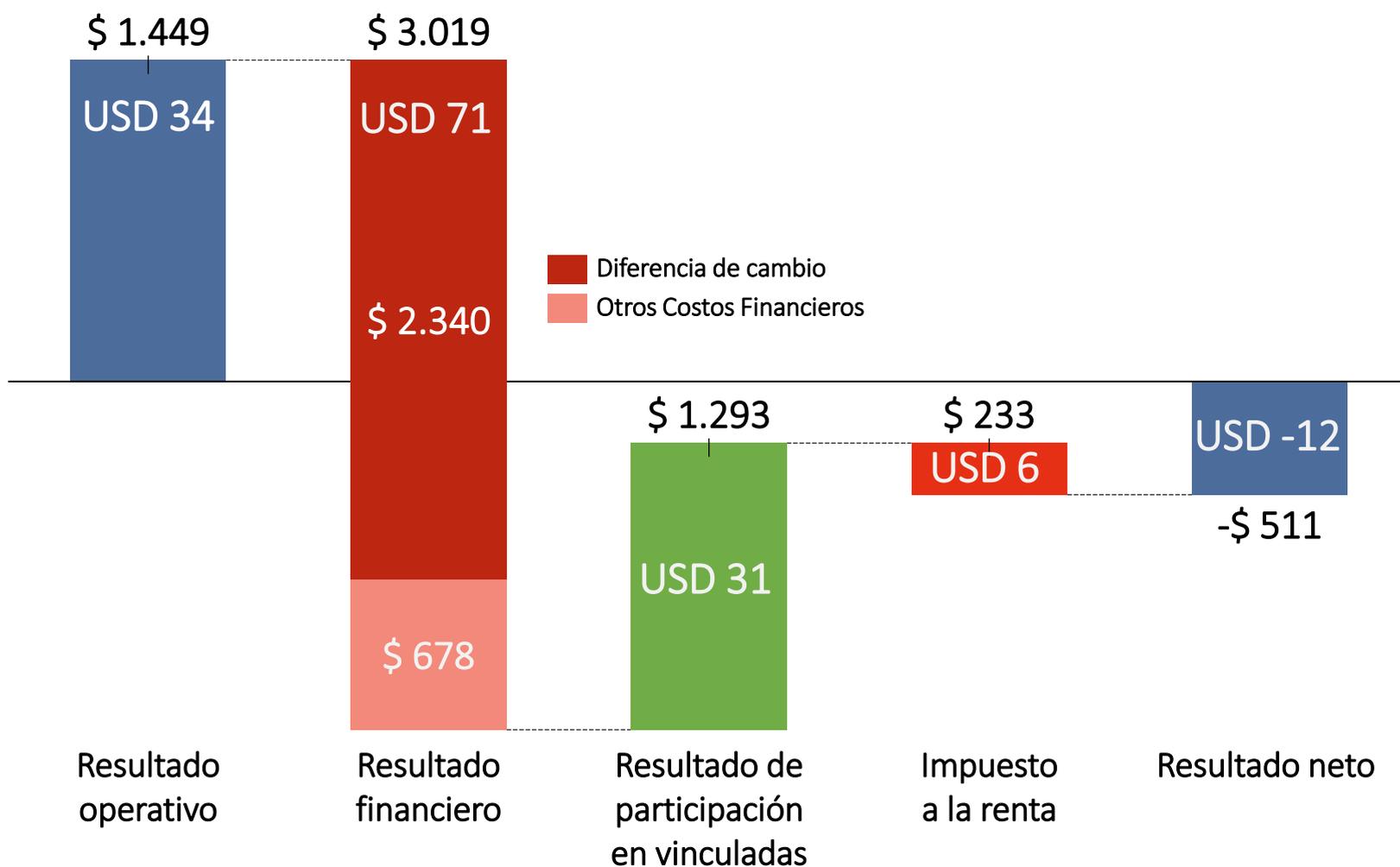
Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$ 42,34/USD.

# RESULTADO PARTICIPACIÓN EN VINCULADAS



Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$ 42,34/USD.

# RESULTADO NETO ANCAP



## Resultado financiero:

De los pasivos de ANCAP la porción en dólares es USD 452 MM al cierre del ejercicio 2020.

Dicha posición se compone de deudas comerciales y otras deudas (*USD 198 MM, principalmente proveedores de materia prima a 90 días*) y deudas financieras (*USD 254 MM*).

La posición monetaria neta pasiva en dólares es USD 405 MM y genera diferencia por tipo de cambio.

La evolución del valor del peso respecto al dólar en el período (-13,5%), resultó en una pérdida financiera por este concepto de \$ 2.340 MM.

Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a tipo de cambio de cierre = \$ 42,34/USD.

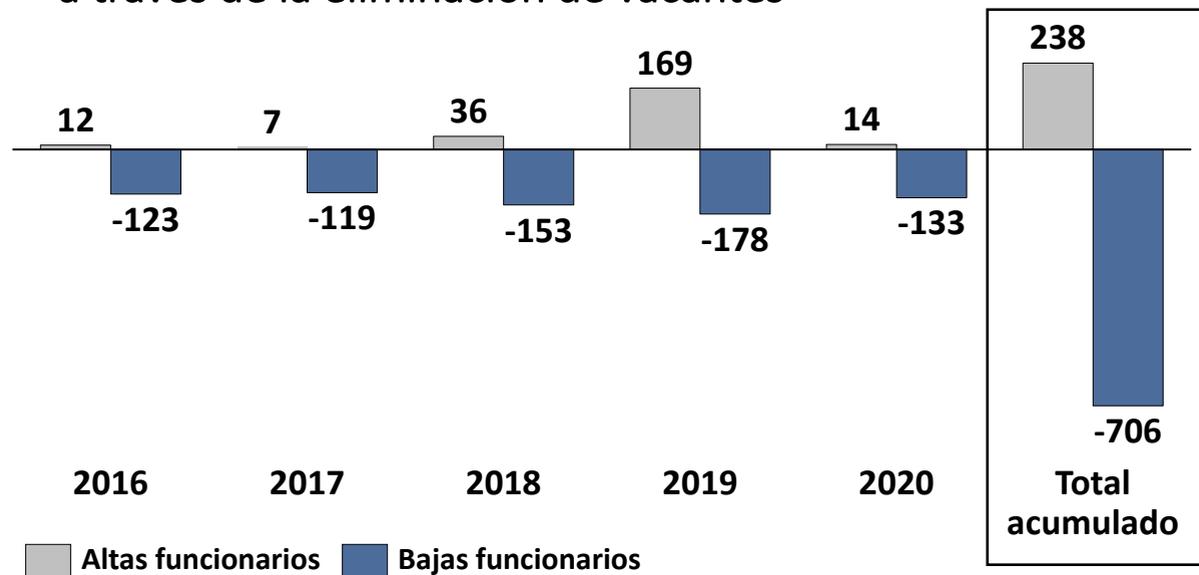
# COMPROMISOS DE GESTIÓN

# COMPROMISOS DE GESTIÓN CON EL PODER EJECUTIVO

- ANCAP superó el ahorro propuesto en costos gestionables
- Se cumplió con la meta de ROA (retorno sobre activos) establecida
- El Programa Financiero, es decir, la planificación de ingresos y gastos, se fue ajustando a lo largo del año según las circunstancias y en coordinación con OPP
- La compra de biocombustibles, así como el costo de producción de Bioetanol y Biodiesel en ALUR fueron menores a lo fijado
- El costo de abastecimiento logístico a Plantas de Portland, así como su costo energético de producción estuvieron dentro del rango previsto
- El costo financiero de inventarios de crudo y derivados se mantuvo por debajo de la meta
- Las inversiones incluidas en el Programa Financiero 2020 se ajustaron a lo estipulado por OPP
- Se eliminaron las vacantes de personal y se limitaron los ingresos según pautas fijadas
- La relación EBITDA/Ingresos de DUCSA superó la meta fijada
- Cementos del Plata no alcanzó su objetivo de rentabilidad sobre ingresos debido a la extensa parada de planta de su único cliente en Brasil

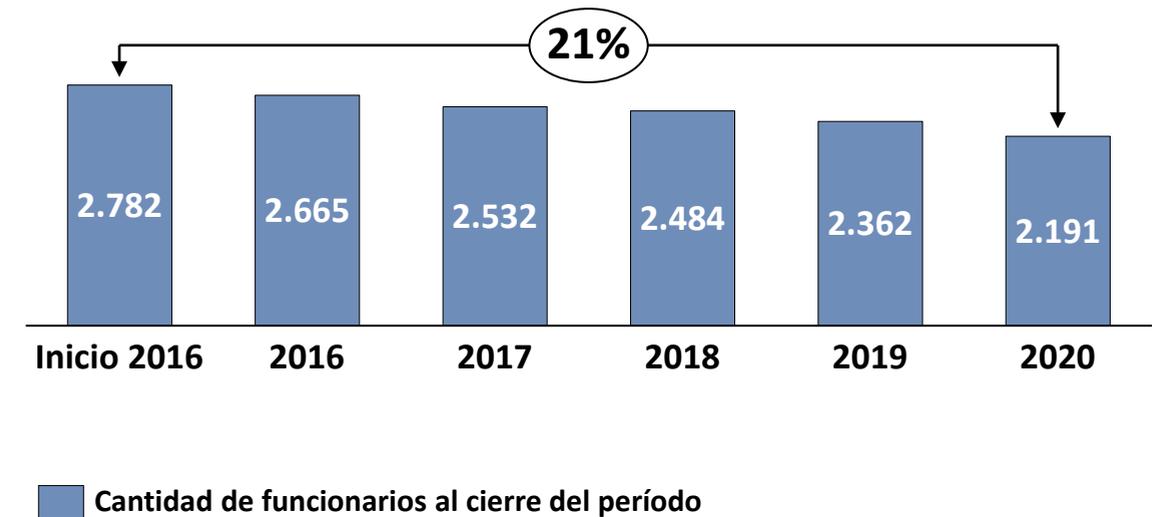
# REORGANIZACIÓN DEL TRABAJO

ANCAP cumplió con la meta de reducción de personal a través de la eliminación de vacantes



- En 2020 ANCAP redujo en 120 personas su dotación
- Según lo establecido, cada 3 bajas solo pueden ingresar 2 funcionarios a las empresas públicas (Regla 2x3).
- Desde 2016, las altas de personal permanente en ANCAP representaron un 34 % de las bajas (razón cercana a 1/3), manteniendo los estándares de calidad y seguridad.

Evolución de funcionarios, becarios y pasantes totales



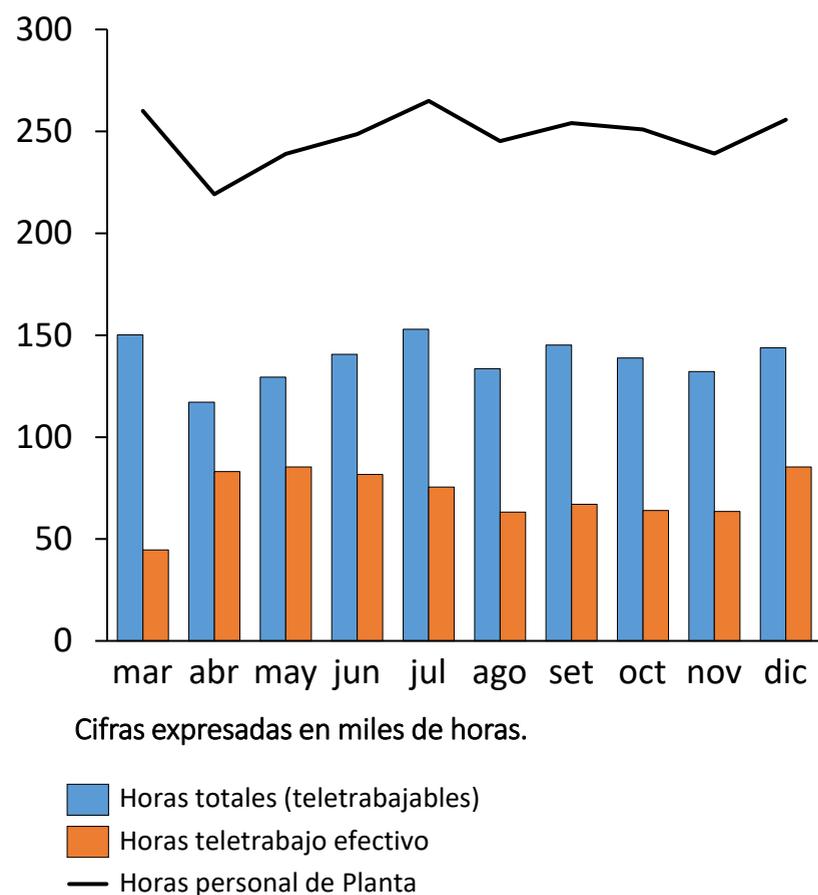
- En el total de la plantilla de ANCAP la cantidad de funcionarios disminuyó 21 % desde 2016 y presenta un nivel cercano al mínimo en los últimos 20 años.
- En 2020 ingresaron únicamente 14 funcionarios
- En 2021 se eliminarán 80 cargos de la estructura, a partir de las 120 vacantes en áreas no críticas generadas en 2020.

# GESTIÓN COVID-19

# GESTIÓN DE LA PANDEMIA

## TELETRABAJO

*En marzo 2020 se implementó el trabajo remoto y desde abril se instauró y generalizó el teletrabajo. En diciembre se retomó la exigencia de maximizar el teletrabajo de manera obligatoria.*



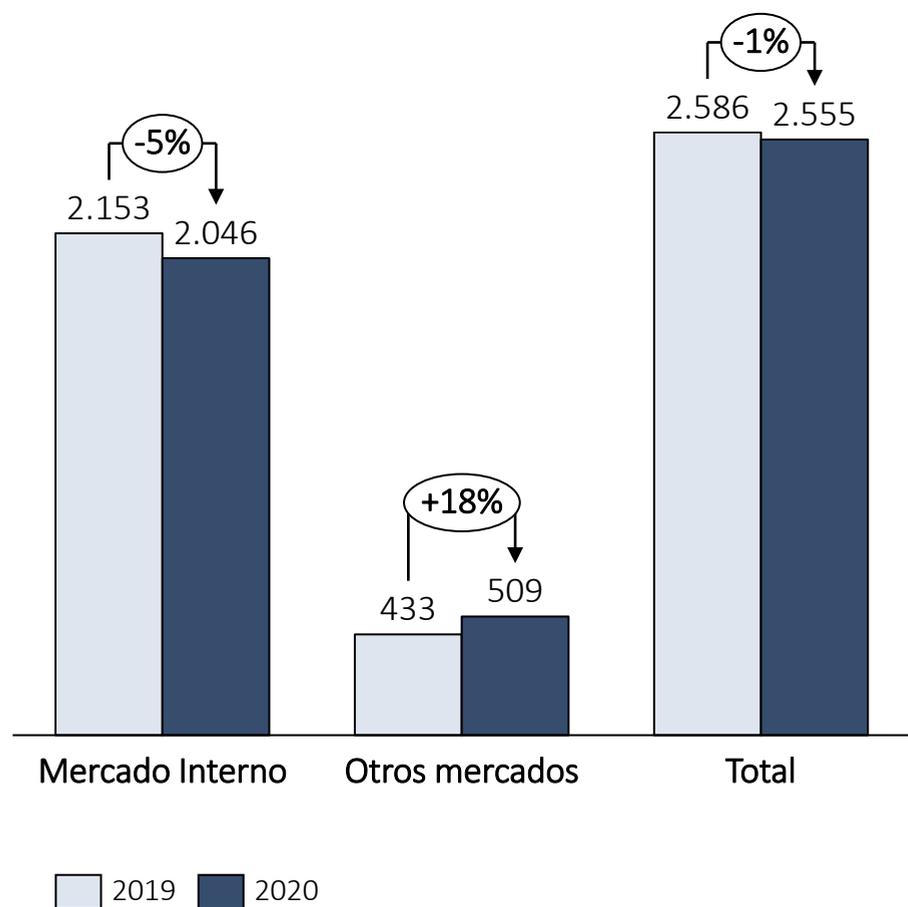
- Desafío: garantizar el suministro de combustible y la salud del personal.
- Comité de Respuesta integrado en marzo 2020 guió la gestión de la crisis, generó protocolos y definió equipos de respaldo en todos los niveles.
- No se registraron contagios intralaborales en las áreas operativas, clave para mantener el abastecimiento al país
- Exitosa implementación del teletrabajo con nuevo reglamento interno.
- En un régimen normal, para cerca del 25% del total de la plantilla del personal, el teletrabajo en ANCAP:
  - Será voluntario, reversible y en base a objetivos
  - El funcionario deberá declarar que dispone las condiciones para el teletrabajo en su domicilio y aceptará inspección de ANCAP.
  - ANCAP proporcionará el equipo con la certificación de seguridad digital necesaria
  - Mínimo dos jornadas por semana presenciales para mantener las relaciones interpersonales

# APOYO DE ANCAP A LA COMUNIDAD

- Aporte de **320.000 litros de Jet A1** para vuelos humanitarios Operación “Todos en Casa” , para el retorno de **4.800 ciudadanos** varados en el exterior
- Apoyo a diversas acciones del SINAE para atención de situaciones de emergencia y alerta climatológica
  - 12.000 litros de gasoil
  - 40.000 litros de Jet A1
  - 20.000 litros de nafta de aviación
  - 750 bolsas de pórtland
- Producción excepcional de alcohol líquido y en gel para cubrir demanda de SINAE, ASSE y otras instituciones públicas y privadas así como para complementar la oferta de privados para el mercado consumidor
  - La producción de alcoholes ANCAP, líquidos y en gel, se multiplicó **25 veces** respecto a la del 2019
  - ALUR produjo **1.614.252 frascos de alcohol** en gel en diversas presentaciones
- Donaciones de **109.820 kgs. de azúcar** para canastas a sectores necesitados de la población
- Apoyo logístico a OPP, INE y Sistema de Salud para el desarrollo de encuestas de hogares e hisopados

# UNIDADES DE NEGOCIOS ANCAP

# COMBUSTIBLES - VENTAS DEL EJERCICIO

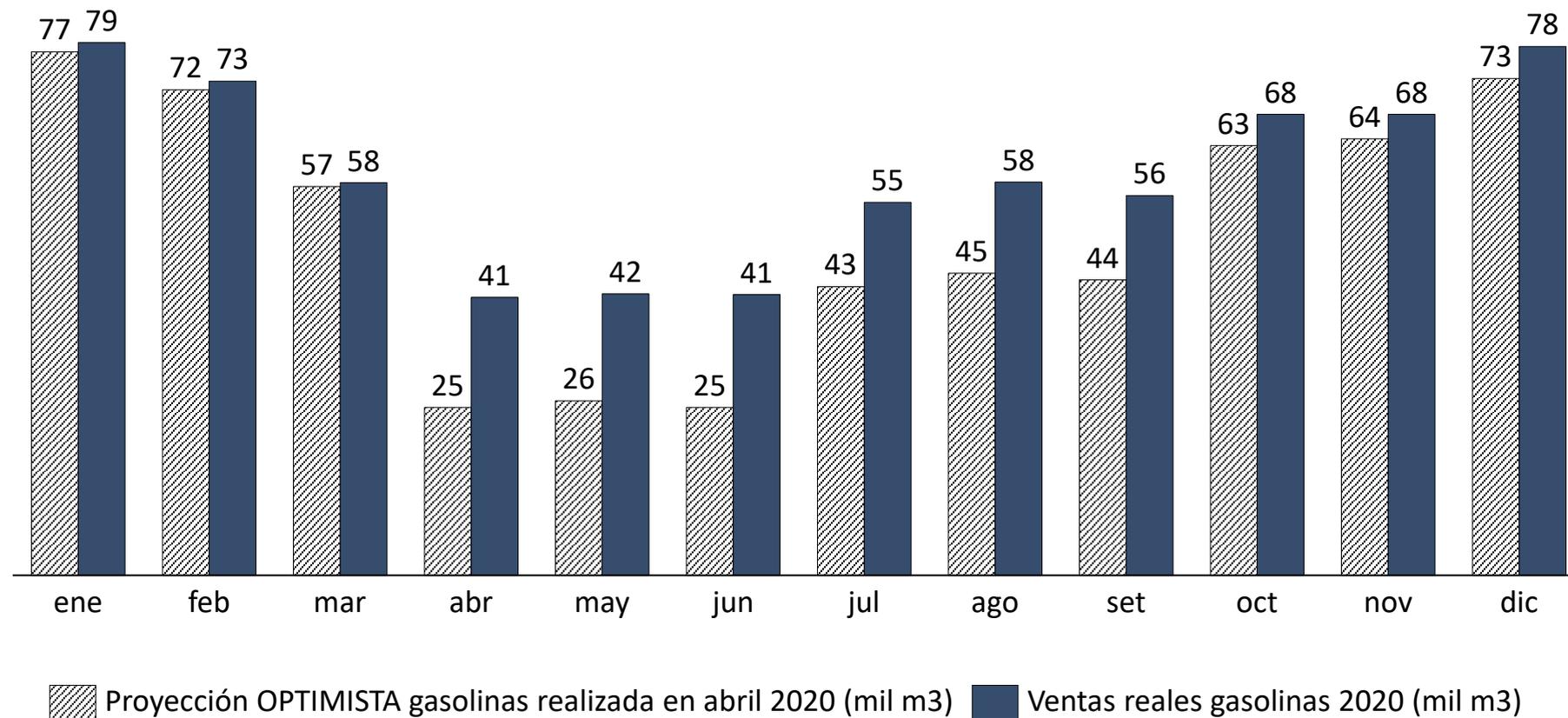


- La caída en ventas llevó al mercado a un tamaño similar al de 2015. En el año, el consumo de gasolinas bajó un 6,8% y el de gasoil un 2,5%.
- La venta a otros mercados compensó parcialmente la caída en ventas del Mercado Interno (Exportaciones, Bunkers, Zona Franca y UTE).
- No hubo interrupciones en el suministro de combustibles a pesar de las exigentes condiciones sanitarias y el desplome del consumo que derivaron en la caída de la demanda de las refinerías de todo el mundo, muchas de las cuales debieron detener sus operaciones.

# COMBUSTIBLES - PROYECCIÓN DE VENTAS DE GASOLINAS

## PROYECCIÓN ABRIL OPTIMISTA VS VENTAS REALES

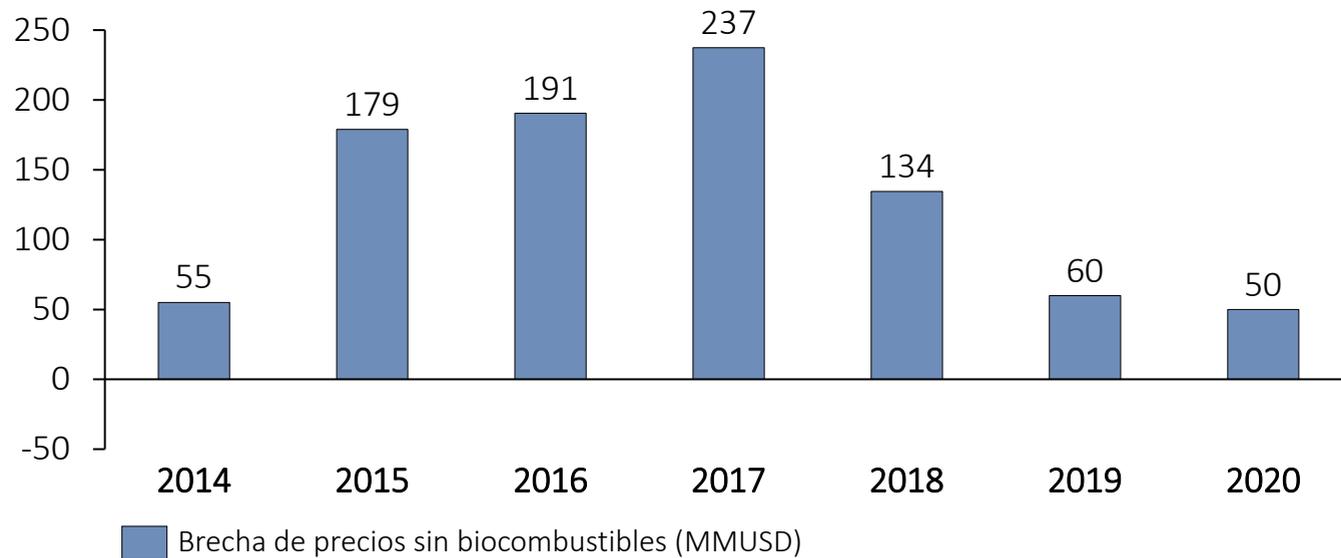
Las ventas reales superaron la proyección de mayor optimismo realizada en el mes de abril



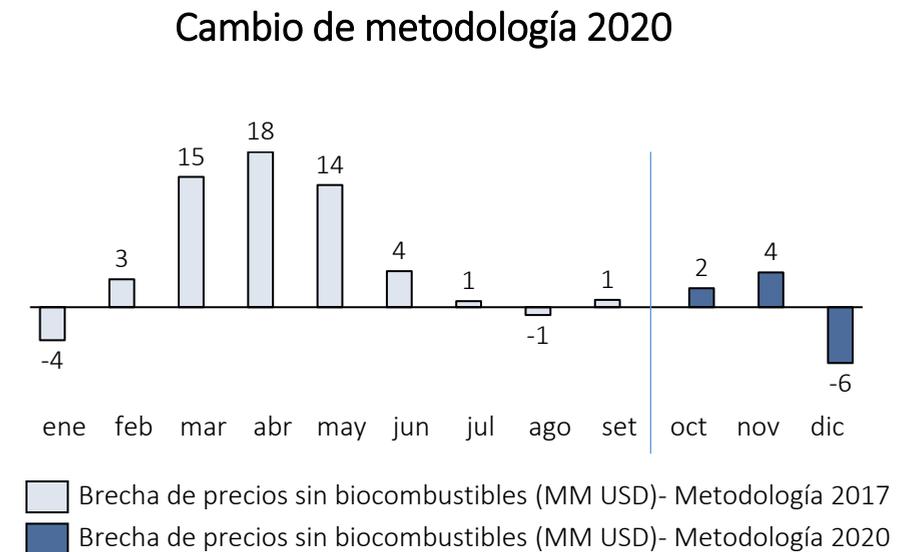
# COMBUSTIBLES - PARIDAD DE IMPORTACIÓN

## EN DICIEMBRE LA PARIDAD ESTUVO POR ENCIMA DEL INGRESO ANCAP

- **Brecha:** Surge al acumular la diferencia en todos los productos relevantes entre el *precio teórico de paridad importación* en salida de planta y el *ingreso efectivo* que percibe ANCAP
- Esa brecha sumó 50 MM USD en 2020, aunque desde octubre se produjo un cambio en la metodología de cálculo.



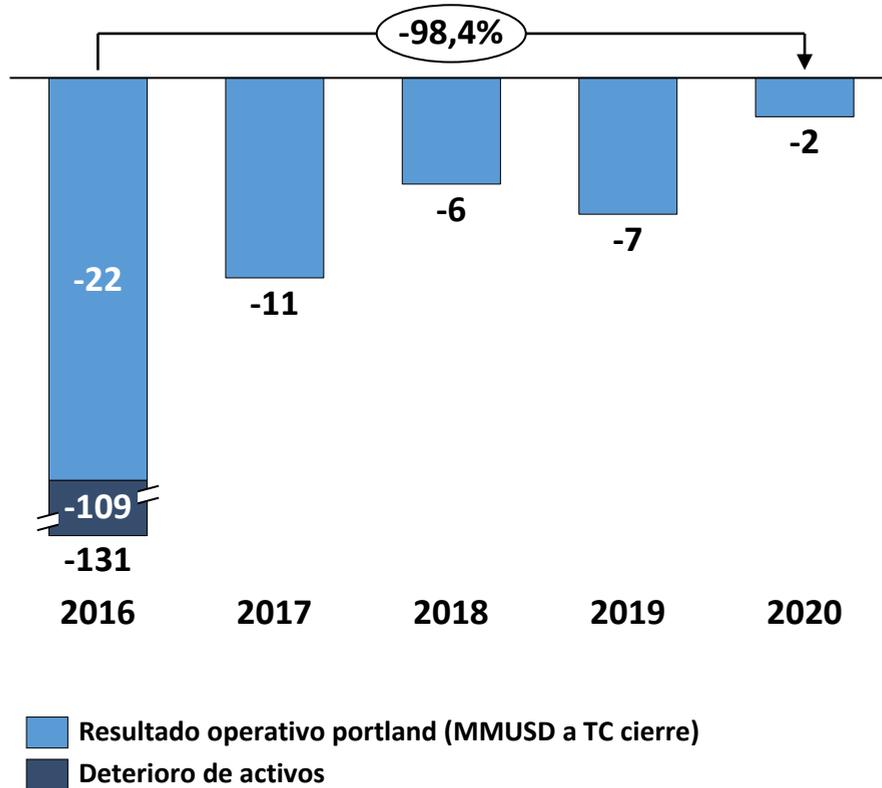
**DESAFÍO:** El Ente se prepara ante el cambio de paradigma impulsado por el Poder Ejecutivo con la hoja de ruta para la nueva regulación del sector y la nueva metodología de fijación de precios de venta.



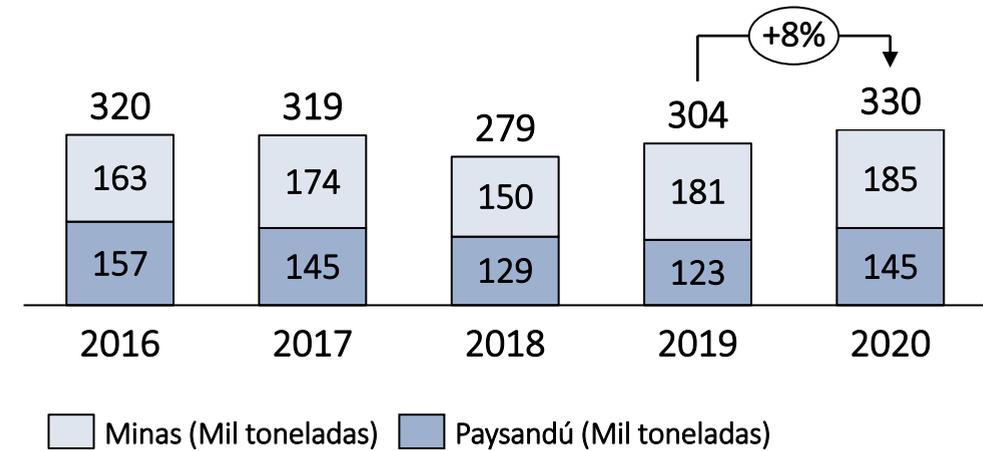
Cifras expresadas en millones de dólares TC de cierre de cada período

# PORTLAND

Evolución del Negocio



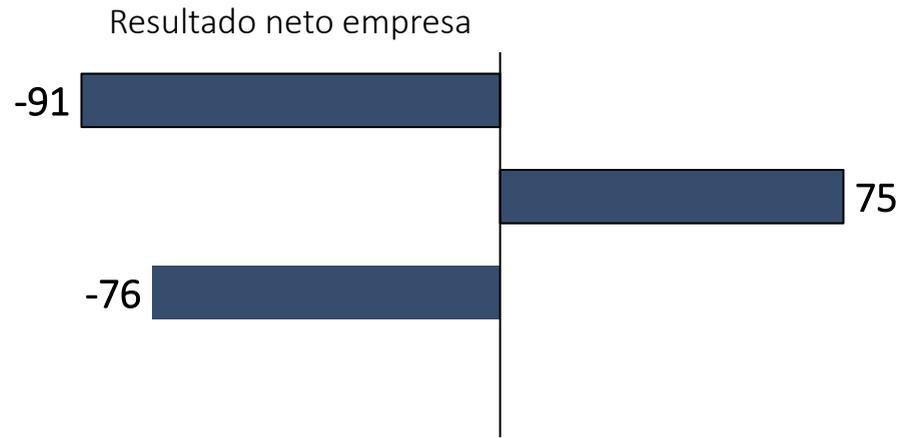
Producción de cemento portland



- Alta sensibilidad del resultado al costo energético de producción: en 2020 el petcoke presentó precios favorables.
- Grupo técnico creado especialmente para evaluar la situación del negocio de Portland, con la participación de FANCAP concluyó con la formulación de un informe que establece principales premisas.

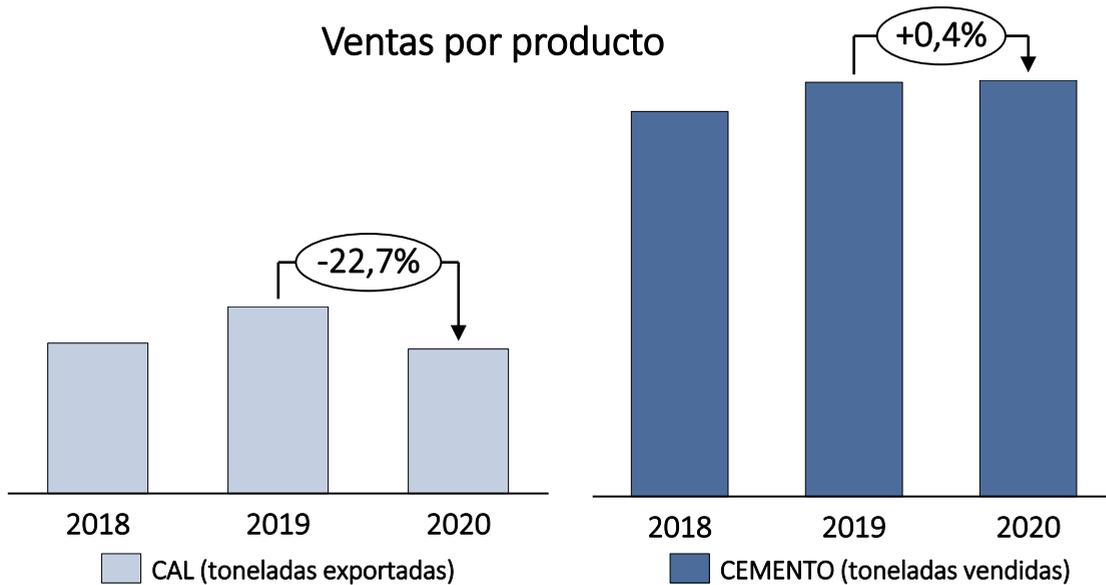
# EMPRESAS DEL GRUPO ANCAP

2018  
2019  
2020



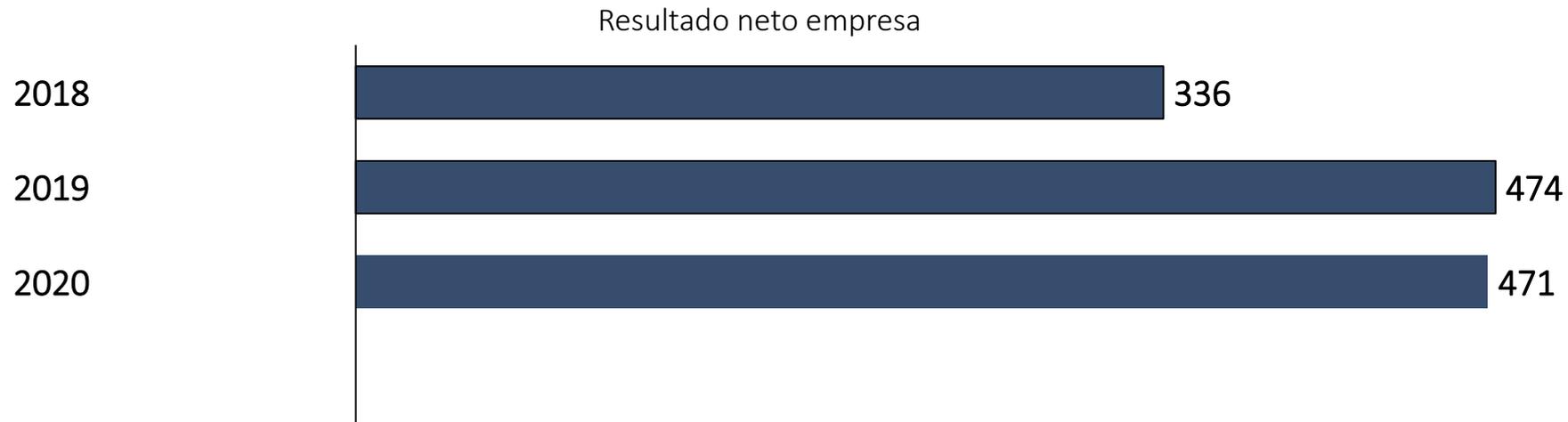
Cifras expresadas en millones de pesos uruguayos corrientes

Ventas por producto



**CAL:** Se renovó contrato de suministro de cal a la central de Candiota (CGT, único cliente), tras ganar licitación frente a productores de escala mundial.

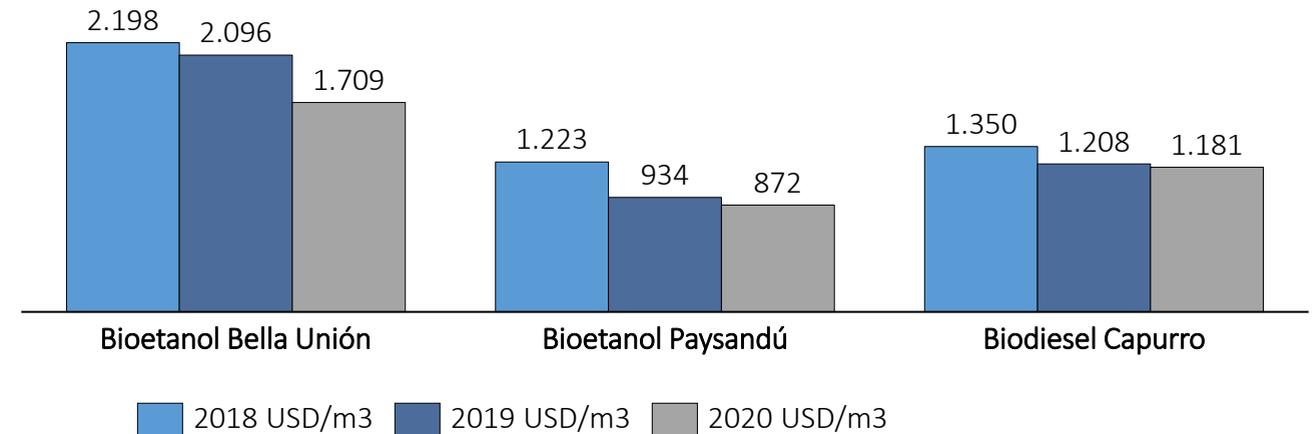
Si bien se produjo reducción importante en el precio de venta que se agrava con la suba del tipo de cambio en Brasil, la renovación permitió asegurar las fuentes de trabajo en la calera de Treinta y Tres por cuatro años más.



Cifras expresadas en millones de pesos uruguayos corrientes

- El contrato vigente para la compra de biocombustibles desde ANCAP, remunera los costos de ALUR y fija un margen comercial.
- Los costos de producción se mostraron por debajo de la meta establecida con un 27% de reducción para el etanol de Bella Unión, 19% para el de Paysandú y 7% para el biodiesel.
- ALUR cuenta con otros ingresos y costos, relacionados con la venta de sub productos.

Precios biocombustibles (USD/m3)

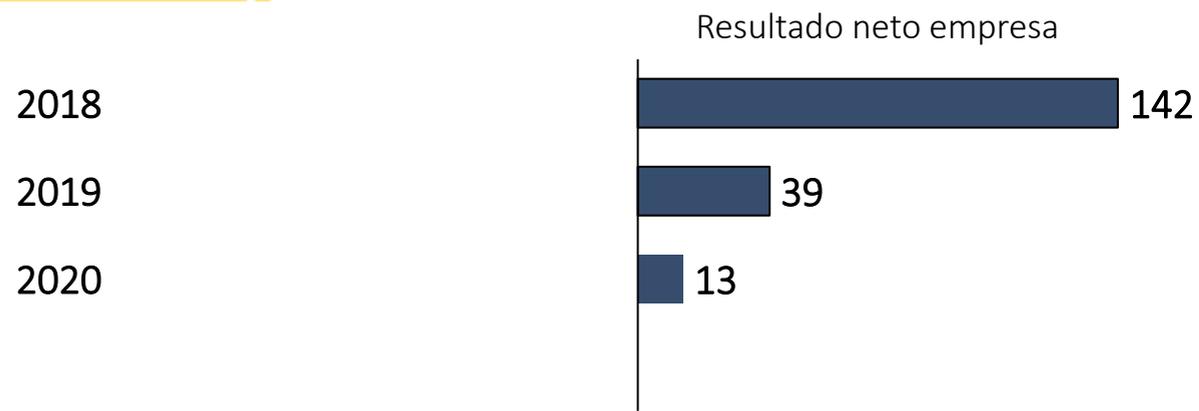


## Resultado neto empresa



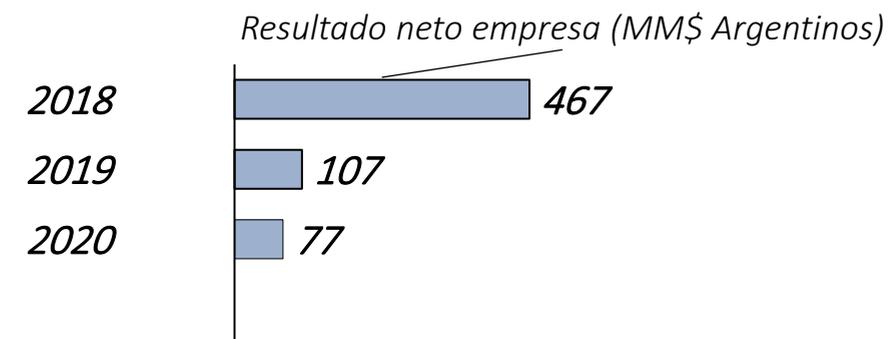
Cifras expresadas en millones de pesos uruguayos corrientes

- Todos los negocios arrojaron resultado neto positivo, siendo el resultado antes de IRAE un 18% superior al del año 2019
- Se ha logrado mejorar el EBITDA por efecto de incremento de márgenes y participación de mercado
- Se incrementa la participación de mercado en todas sus líneas de negocio



Cifras expresadas en millones de pesos uruguayos corrientes

- En 2020 la actividad industrial en Argentina tuvo una fuerte caída producto del contexto internacional vinculado a la pandemia. Durante los primeros meses cayeron los niveles de ocupación de la terminal, posteriormente y teniendo en cuenta la importante demanda del mercado, se ajustó la matriz de productos almacenados, volcándose el mayor porcentaje de almacenaje a combustibles líquidos.
- Los resultados han permitido generación de fondos y mejora patrimonial de la empresa.
- En 2018 se produjo una importante capitalización desde ANCSOL/ANCAP.



# ALCANCE DEL CENTRO DE SERVICIOS

Se culminó el diseño conceptual del CSC que desde 2021 liderará Matriz, con la transferencia del personal asignado a diversos procesos y centros de excelencia.



Servicios similares se consolidan en el CSC



Cada Compañía mantiene su independencia, con foco en operaciones y ventas

## Procesos

|                        |                                 |                               |
|------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| Tesorería              | Contabilidad                    | Cuentas a pagar               |
| Cuentas a cobrar       | Gestión de Clientes             | Control de Gestión            |
| Liquidación Impuestos  | Selección de personal           | Administración Remuneraciones |
| Liquidación de sueldos | Relaciones Laborales            | Licitaciones y Compras        |
| Gestión de Almacenes   | Administración de Instalaciones | Administración de contratos   |

## Centros de Excelencia

|                              |         |
|------------------------------|---------|
| Evaluación / Capacitación HR | Seguros |
| Auditoría Interna            | MASC    |
| Tecnología                   |         |

## Tercerización

|                          |                                |
|--------------------------|--------------------------------|
| Asesoramiento Tributario | Asesoramiento Legal / Notarial |
|--------------------------|--------------------------------|

