

PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

Ejercicio 2015

Abril 2016

CONTENIDO:

ANÁLISIS DE RESULTADOS

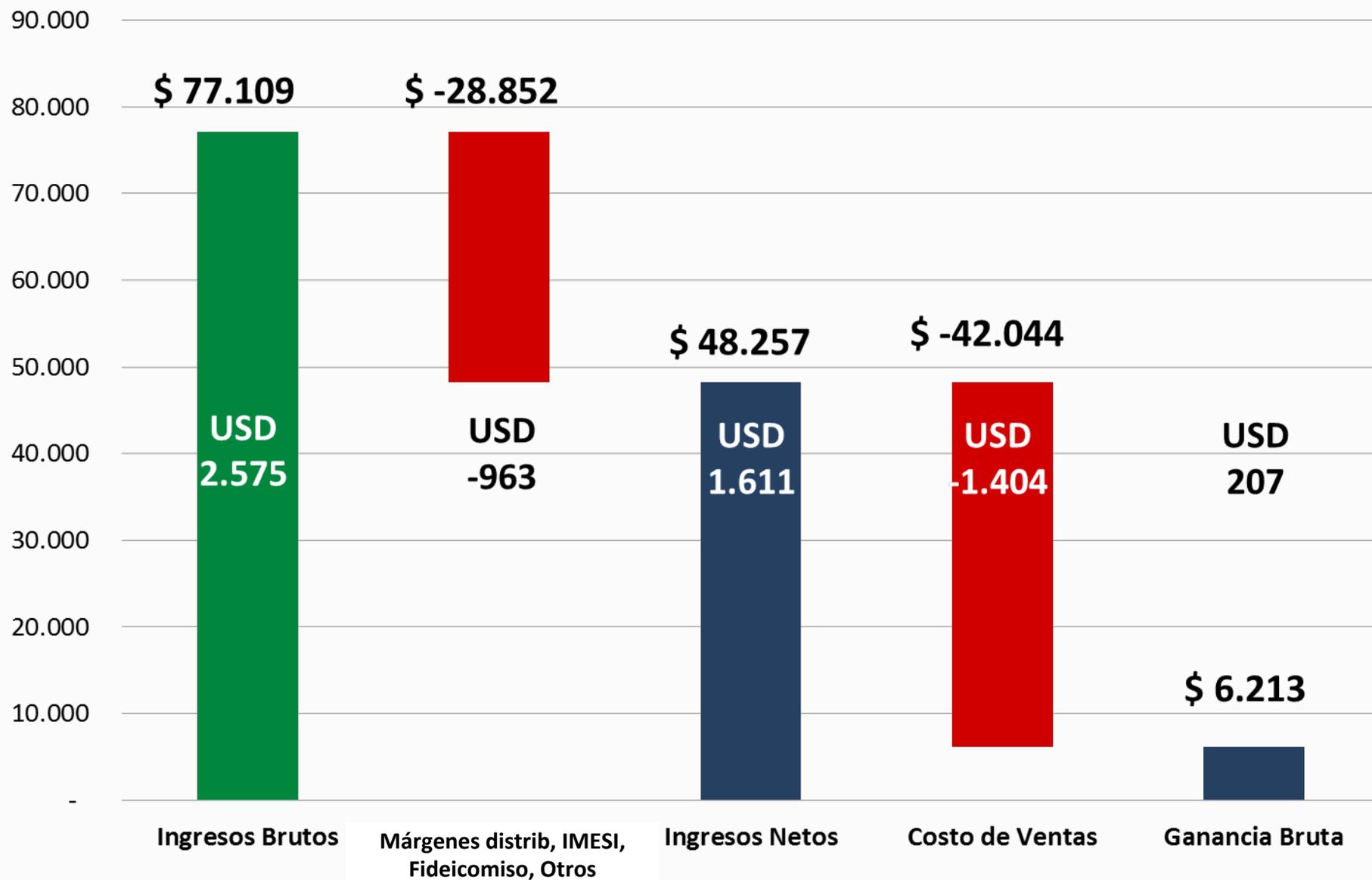
- Principales Resultados 2015
- Evolución de EBITDA 2005-2015
- Principales variaciones 2014-2015
- Estado de Situación Patrimonial 2014-2015

ACCIONES DE GESTIÓN

- Compromisos de gestión 2015
- Medidas en curso para el Grupo ANCAP

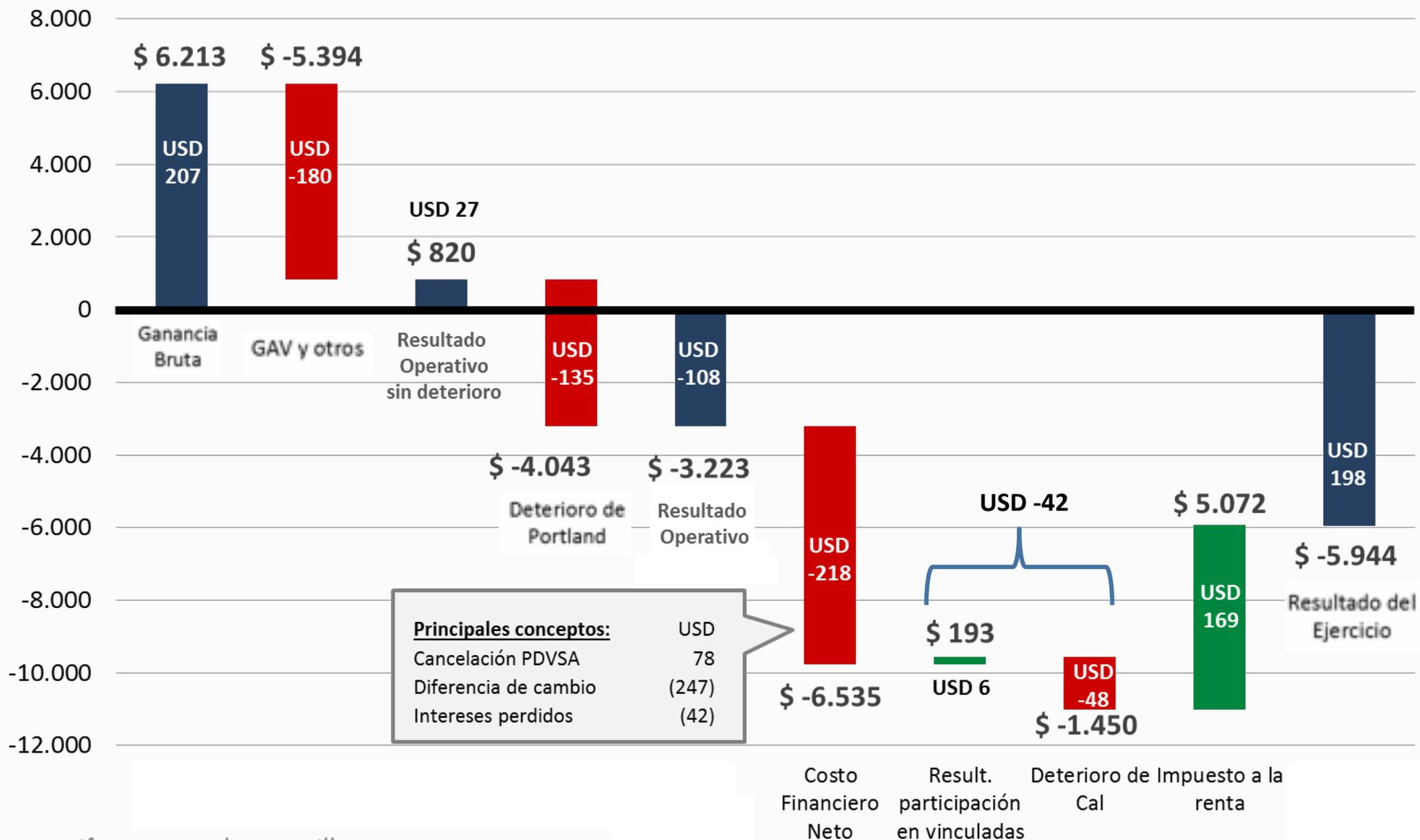
ANÁLISIS DE RESULTADOS

PRINCIPALES RESULTADOS 2015 (1/2)



cifras expresadas en millones

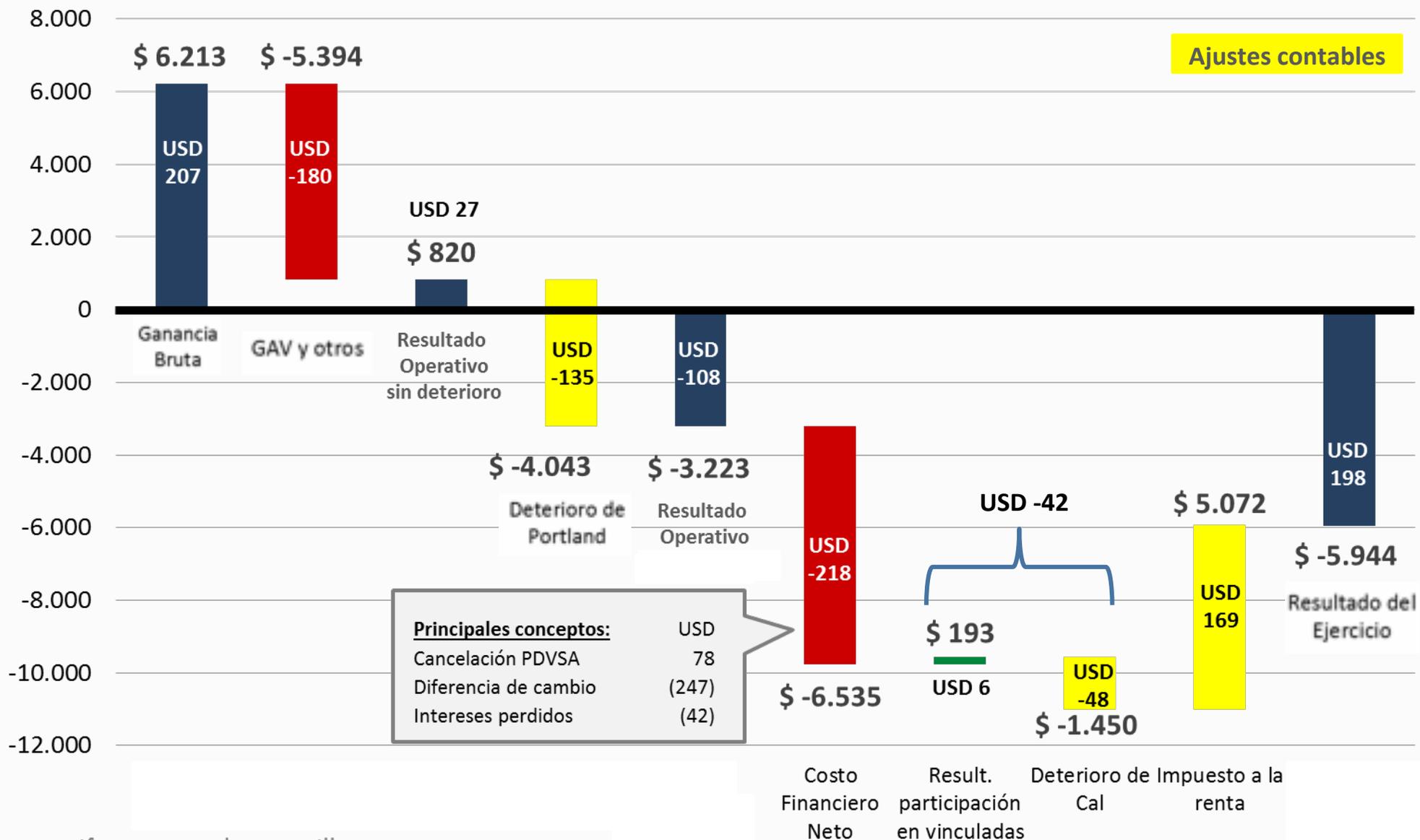
PRINCIPALES RESULTADOS 2015 (2/2)



cifras expresadas en millones

Los pesos fueron convertidos a TC de cierre = 29,95.

PRINCIPALES RESULTADOS 2015 (2/2)

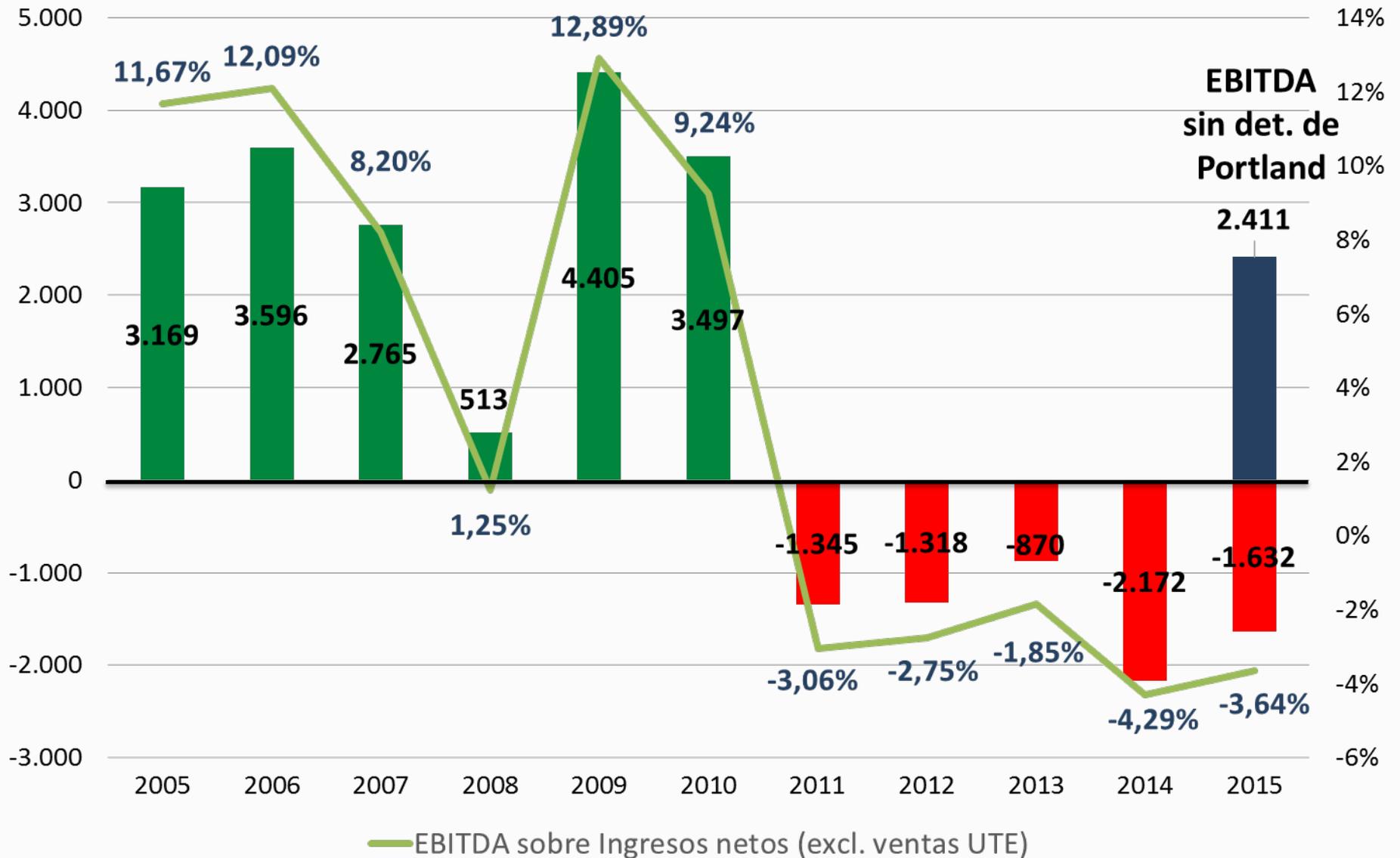


cifras expresadas en millones

Los pesos fueron convertidos a TC de cierre = 29,95.

EVOLUCIÓN DEL EBITDA 2005-2015

millones de pesos uruguayos



PRINCIPALES VARIACIONES 2014-2015 (1/3)

Ejercicio finalizado en (millones de pesos uruguayos)	dic-14	dic-15
Resumen del Estado de Resultados		
Ingresos brutos	79.820,56	77.109,33
% variación		-3,4%
Márg. Distrib., IMESI, Fideicomiso, Otros	-25.491,07	-28.851,95
% variación		13,2%
Ingresos netos	54.329,49	48.257,38
% variación		-11,2%
Costo de ventas	-52.248,69	-42.043,99
% variación		-19,5%
Ganancia bruta	2.080,80	6.213,39
% variación		198,6%
Margen bruto	3,8%	12,9%

Respecto a 2014, la facturación disminuyó 3,4%, al tiempo que los **Márgenes, bonificaciones e IMESI aumentaron 13,2%**, lo que provocó deterioro en los **Ingresos operativos netos de 11,2%**.

(ver hoja 11) ▲

El **costo de ventas 2015 fue 19,5%** menor al del ejercicio anterior por el menor precio del crudo, impactando en la mejora del margen bruto.

(ver hoja 12) ▲

PRINCIPALES VARIACIONES 2014-2015 (2/3)

Ejercicio finalizado en (millones de pesos uruguayos)	dic-14	dic-15
Resumen del Estado de Resultados		
Gastos de administración y ventas	-5.632,36	-5.406,97
% variación		-4%
Otros gastos/Ingresos	94,28	-4.029,82
Resultado operativo	-3.457,28	-3.223,40
% variación		-6,8%

Los **Gastos de administración y ventas disminuyeron** principalmente por las medidas implementadas en el Plan de Adecuación Financiera.

La pérdida registrada en el ejercicio 2015 corresponde al **ajuste contable extraordinario por el deterioro de Portland** de USD 135 MM.

PRINCIPALES VARIACIONES 2014-2015 (3/3)

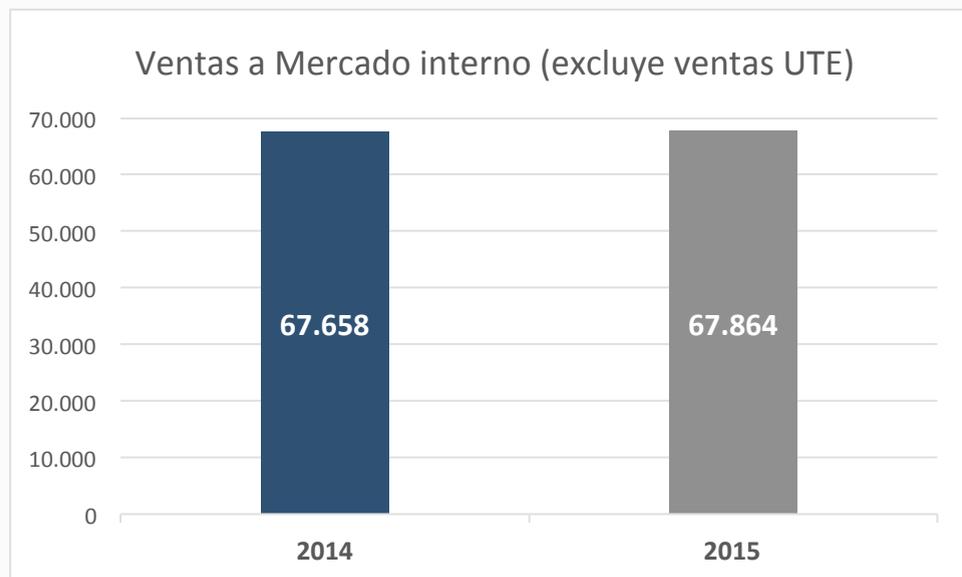
Ejercicio finalizado en (millones de pesos uruguayos)	dic-14	dic-15
Resumen del Estado de Resultados		
Costo financiero neto	-4.927,36	-6.535,29
% variación		32,6%
Resultado de participación en vinculadas	501,99	-1.257,56
% variación		-350,5%
Resultado por impuesto a la renta	6,57	5.072,24
Resultado del ejercicio	-7.876,08	-5.944,01
% variación		-24,5%

Los resultados financieros pueden desagregarse en: **Diferencia de cambio perdida por USD 247 MM** por los pasivos financieros, **Intereses netos perdidos por USD 42 MM**, contrarrestado por la **ganancia por la cancelación anticipada con PDVSA de USD 78 MM**.

El Resultado de participación en vinculadas incluye el **deterioro de cal por USD 48 MM**.

En el impuesto a la renta se incluye una **ganancia por impuesto diferido de USD 169 MM** generado principalmente por la capitalización y por el efecto del ajuste por deterioro de Portland.

COMPARATIVO FACTURACIÓN 2014-2015

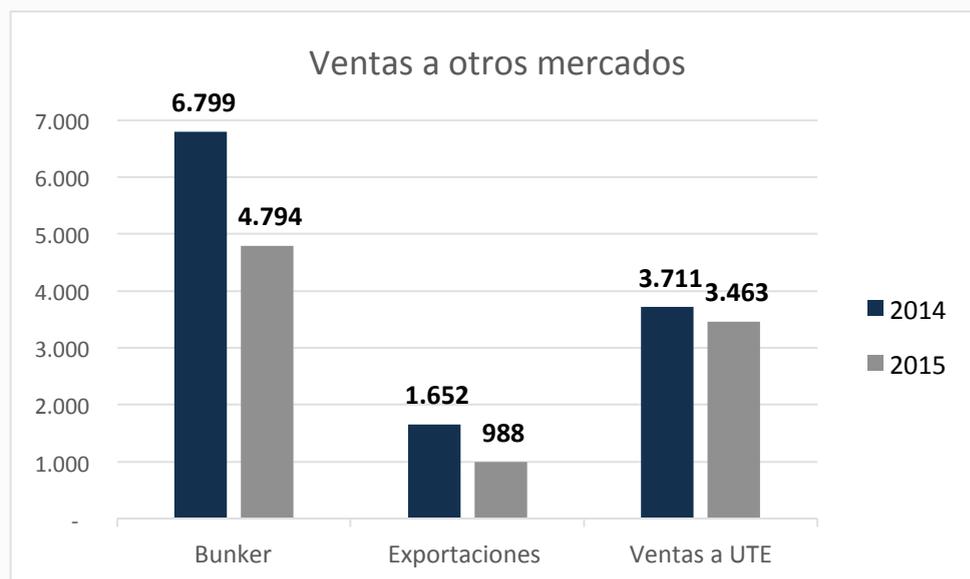


millones de pesos uruguayos corrientes

Respecto al año anterior, las variaciones de los mercados fueron:

- Bunker \$ 2.005 MM, disminuyó -29%
- Exportaciones \$ 665 MM, disminuyó -40%
- Ventas a UTE \$ 248MM, disminuyó -7%

La facturación al mercado interno fue similar en pesos corrientes respecto al año anterior. El volumen vendido de gasolinas fue 6 % mayor y el de gas oil de 1% menor. El total de productos tuvo un incremento de 1,4%. Los precios de combustibles fueron en promedio 2% inferiores a los de 2014.

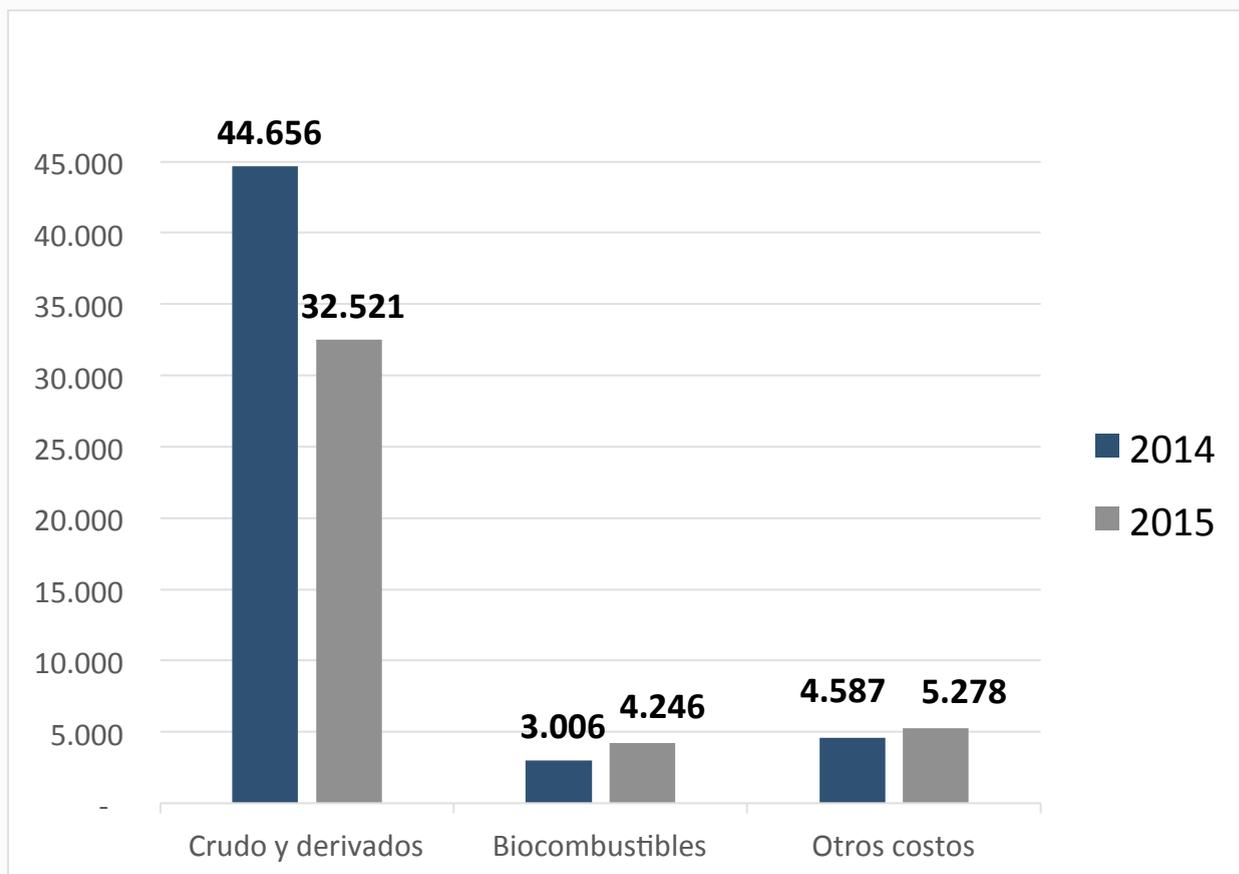


millones de pesos uruguayos corrientes

(ver hoja 8)



COMPARATIVO COSTO DE VENTAS 2014-2015



millones de pesos uruguayos corrientes

La variación de Crudo y derivados tuvo una reducción del 27%, los Biocombustibles se incrementaron un 41% y el resto se incrementó un 15%.

(ver hoja 8) 

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL 2014-2015

Ejercicio finalizado en	dic-14	dic-15
(millones de pesos uruguayos)		
Resumen del balance (principales saldos)		
Propiedades, planta y equipo	26.560,67	22.411,85
Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	8.698,16	9.476,22
Activo por impuesto diferido	590,37	5.662,72
Total Activo No Corriente	36.260,35	37.920,50
Inventarios	13.637,04	10.749,93
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	3.285,19	3.273,30
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.425,17	2.853,47
Total Activo Corriente	20.450,74	17.284,86
TOTAL ACTIVO	56.711,09	55.205,35
Deudas financieras	12.062,05	20.938,17
Deudas comerciales y otras deudas	7.802,46	8,07
Total Pasivo No Corriente	19.965,98	21.045,37
Deudas financieras	13.861,38	16.197,55
Deudas comerciales y otras deudas	12.477,60	12.618,02
Total Pasivo Corriente	26.407,53	28.972,54
TOTAL PASIVO	46.373,51	50.017,91
TOTAL PATRIMONIO	10.337,58	5.187,44

Respecto a 2014, **Propiedad, planta y equipo disminuyó** principalmente debido al ajuste por el deterioro de las plantas de Portland.

El **pasivo aumentó** principalmente por la Diferencia de cambio.

El **Patrimonio disminuyó** por la pérdida del ejercicio.

ACCIONES DE GESTIÓN

COMPROMISOS DE GESTIÓN 2015

Resultados de los compromisos asumidos:

Indicador	Meta 2015	Valor 2015	Meta alcanzada
1) EBITDA ANCAP	≥ 0	USD 80,5MM sin det. portland USD -54,5MM con det. Portland	
2) Costo operativo unitario (ANCAP)	Aumento s/2014 $\leq 0\%$	-7,45%	
3) Margen de Refinación	1,43 USD/Bbl	6,73 USD/Bbl	
4) Cumplimiento meta horas extras	Reducción s/2014: 20%	-11%	
5) Cumplimiento meta gastos Publicidad	Reducción s/2014: 50%	-65%	
6) Nivel de Seguridad en Inventario Combustibles	$\geq 97\%$	100%	
7) Participación mercado Estaciones de Servicio	58%	59,51%	
8) Participación mercado Lubricantes ANCAP	36%	38,04%	
9) Desarrollo biodiesel	5%	6,1%	
10) Desarrollo bioetanol	7%	7,9%	
11) Disponibilidad mecánica Refinería	$\geq 93\%$	93,3%	

MEDIDAS EN CURSO PARA EL GRUPO ANCAP ^(1/5)

En el período 2016-2017 se continuarán las pautas establecidas dentro el Plan de Adecuación Financiera a las que se integrarán las recomendaciones realizadas por la Comisión Interministerial.

¿En qué líneas de trabajo profundizaremos?

- a) Costos Gestionables: “Cada peso cuenta”**

- b) Inversiones: Priorización de los recursos disponibles para garantizar el futuro**

- c) Costos No Gestionables: Mitigación sistemática**

MEDIDAS EN CURSO PARA EL GRUPO ANCAP (2/5)

a) COSTOS GESTIONABLES

Oportunidades de distinto orden de magnitud pero 'cada peso cuenta'



MEDIDAS EN CURSO PARA EL GRUPO ANCAP ^(3/5)

Priorización de los recursos disponibles para garantizar el futuro

b) INVERSIONES

- **Garantizar las inversiones no discrecionales:**
 - Obligatorias para cumplir con normativas vigentes
 - Que aseguren las condiciones operativas de las Plantas y las condiciones de trabajo adecuadas

- **Mantener una visión de largo plazo:**
 - Inversiones estratégicas para el desarrollo de los negocios

- **Mayor disciplina en la gestión:**
 - Ajustadas al presupuesto acordado para el quinquenio con el Poder Ejecutivo.
 - Cumplir con el Sistema Nacional de Inversión Pública (SNIP)
 - ‘Ganarse el derecho a invertir’ – introducir mejores prácticas para mayor credibilidad
 - Metodología de Seguimiento de inversiones.

c) COSTOS NO GESTIONABLES Mitigación sistemática

Los principales factores exógenos son:

- Precio de Crudo de referencia
- Tasa de referencia
- Tipo de cambio
- Precios de commodities

ANCAP no incide en estos parámetros pero debe gestionar su impacto:

- Para evitar la volatilidad del precio de los combustibles
- Para evitar tomar riesgos innecesarios

Alternativas bajo análisis:

- Coberturas contratadas
- Coberturas inherentes al manejo del negocio
- Generando reservas para poder afrontar variaciones

MEDIDAS EN CURSO PARA EL GRUPO ANCAP ^(5/5)

ACCIONES ESTRATEGICAS DE GESTIÓN

- Alinear a todo el Grupo ANCAP bajo los objetivos estratégicos y políticas consistentes
- Priorizar los recursos en el mejor interés de ANCAP
- Agilizar la gestión mediante mandatos claros e información oportuna
- Ejercer un control eficiente basado en gestión de riesgos y rendición de cuentas

En suma, las orientaciones inmediatas de gestión:

- **Mejora de gobierno corporativo**
- **Mejores sistemas de información**
- **Gestión integral del riesgo**

MUCHAS GRACIAS