

# **PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**

**Junio 2018**

**Agosto 2018**

## 10 CLAVES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

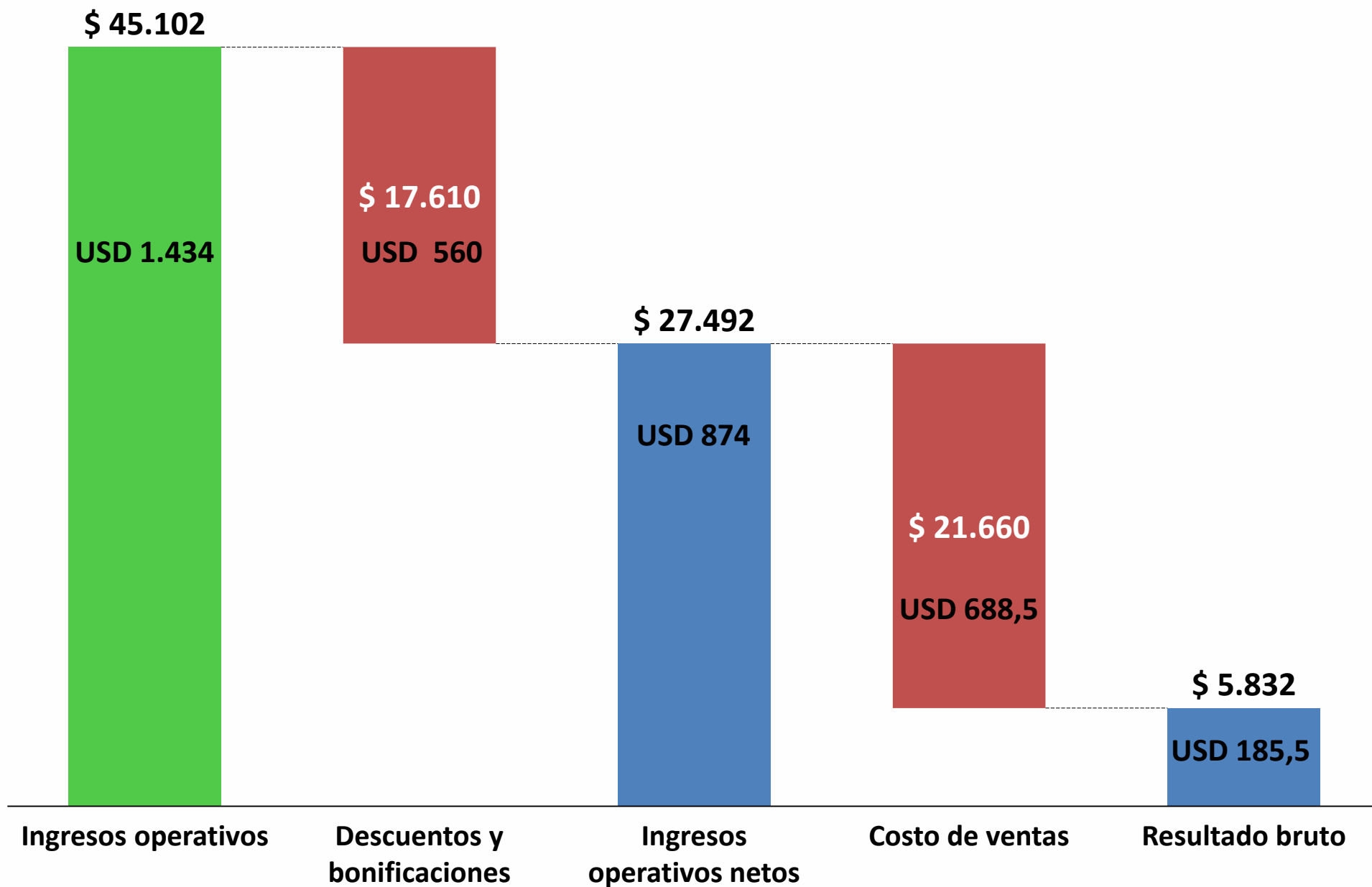
1. **FUTURO:** Enfocados proactivamente en adaptar ANCAP al futuro.
2. **RESULTADOS:** 52,6 millones de dólares a junio. Se reducen los costos gestionables mientras aumenta el volumen. Se continúa bajando la deuda financiera del Grupo.
3. **COMBUSTIBLE MÁS COMPETITIVO:** Precios que obtiene ANCAP se acercan a valores internacionales. El gasoil redujo la brecha y el supergás recupera precio (excepto sectores vulnerables).
4. **EL VALOR DE REFINAR:** Se generó valor por 61 millones de dólares en el semestre mediante refinación local.
5. **CULTURA DE TRANSPARENCIA:** ANCAP ajusta sus ingresos a lo previsto en la paramétrica de tarifas publicada en diciembre 2017.
6. **REFINERÍA:** Récord de procesamiento y mejora de eficiencia. El 100% de la demanda del país se está suministrando en base a la producción de ANCAP.
7. **PORTLAND:** Resultado operativo mejora respecto al semestre anterior, pero se incrementa el desafío del Plan de Sustentabilidad de alcanzar el punto de equilibrio.
8. **ALUR:** Se entregó mayor volumen y se redujo el costos de ventas de bioetanol por mejora en las plantas y la materia prima. La reducción de costos del biodiesel está limitada en función de contratos existentes hasta 2023.
9. **CAMBIOS EN GOBERNANZA:** Se profundiza el esquema de gobernanza del Grupo ANCAP. Adopción del Código de conducta y políticas corporativas.
10. **GESTIÓN DEL PORTAFOLIO:** Se concretaron hitos claves en Carboclor, CABA y Gas Natural (el negocio revirtió resultados y Gas Sayago está implementando un Plan de Reposicionamiento).

# CONTENIDO:

- **ANÁLISIS DE RESULTADOS**
  - Principales Resultados: junio 2018
  - Evolución del EBITDA: Ejercicios 2005 a junio 2018
  - Principales variaciones: junio 2017 vs junio 2018
  - Estado de Situación Financiero: Primer semestre 2017 vs 2018
  - Gestión de deudas
- **ANÁLISIS POR LÍNEA DE NEGOCIO**
- **EMPRESAS VINCULADAS**
- **ACCIONES DE GESTIÓN**
  - Compromisos de gestión 2018: Resultados

# ANÁLISIS DE RESULTADOS

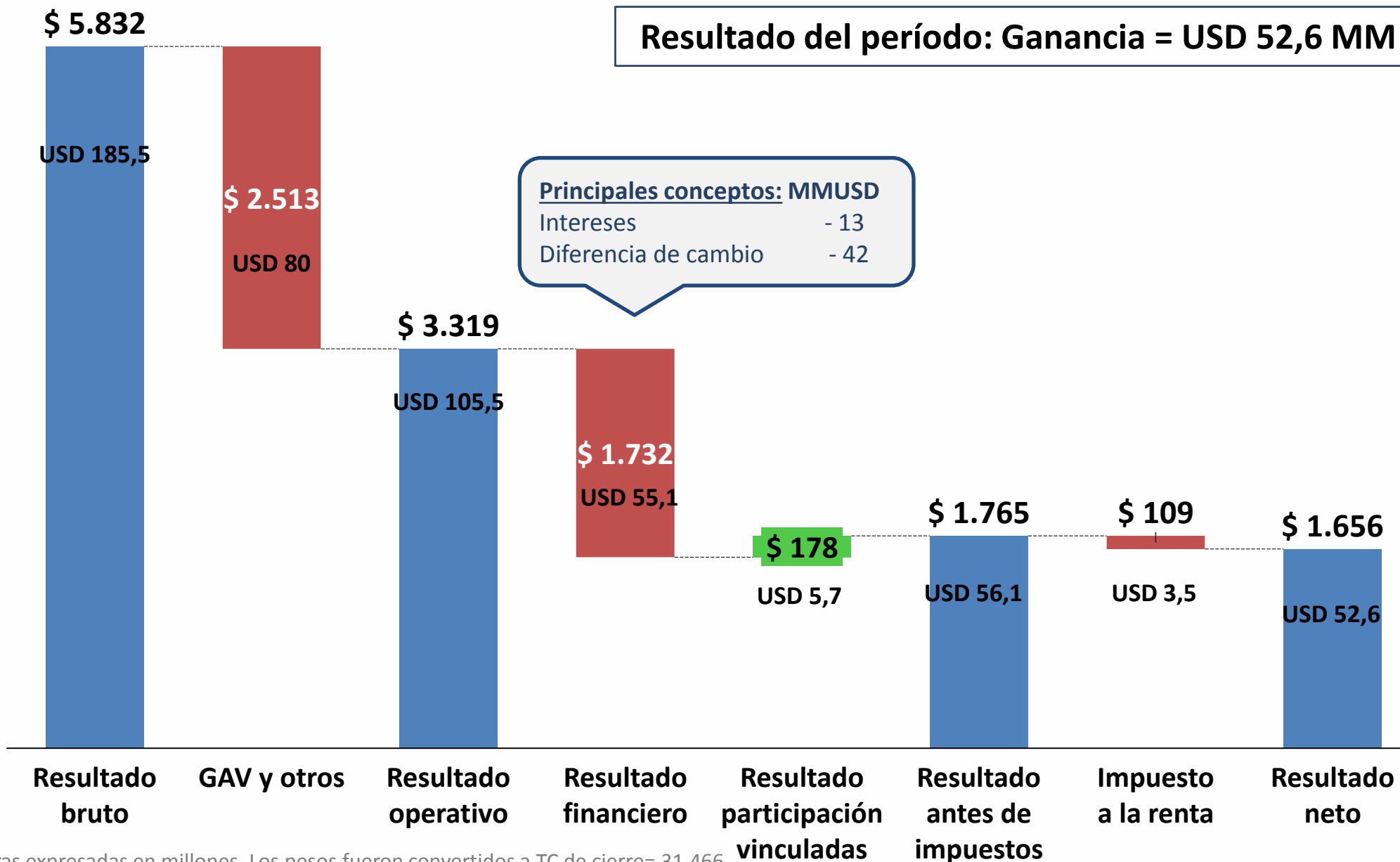
# PRINCIPALES RESULTADOS A JUNIO 2018 (1/2)



Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a TC de cierre= 31,466

# PRINCIPALES RESULTADOS A JUNIO 2018 (2/2)

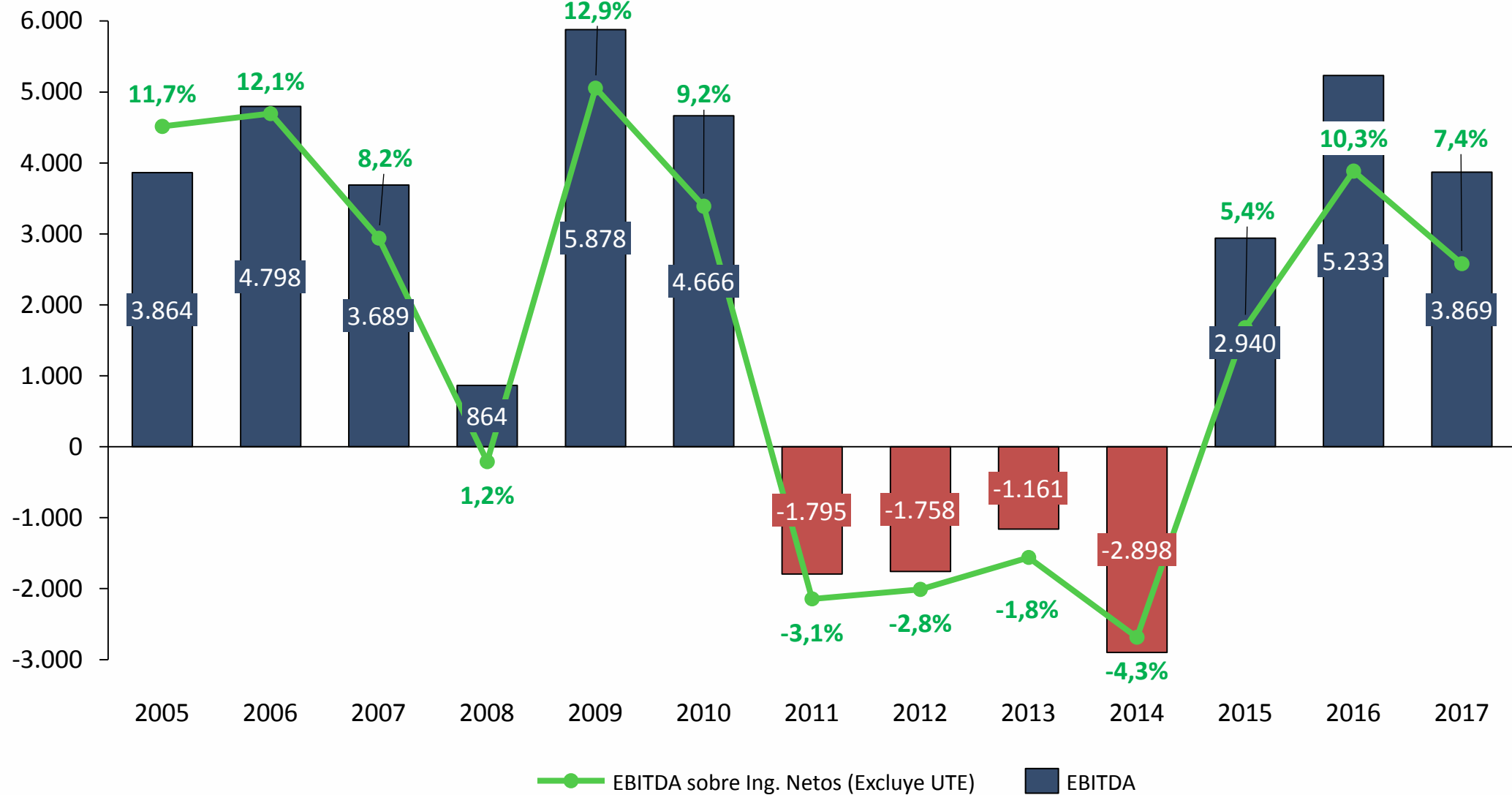
Resultado del período: Ganancia = USD 52,6 MM



Cifras expresadas en millones. Los pesos fueron convertidos a TC de cierre= 31,466

# EVOLUCIÓN DEL EBITDA

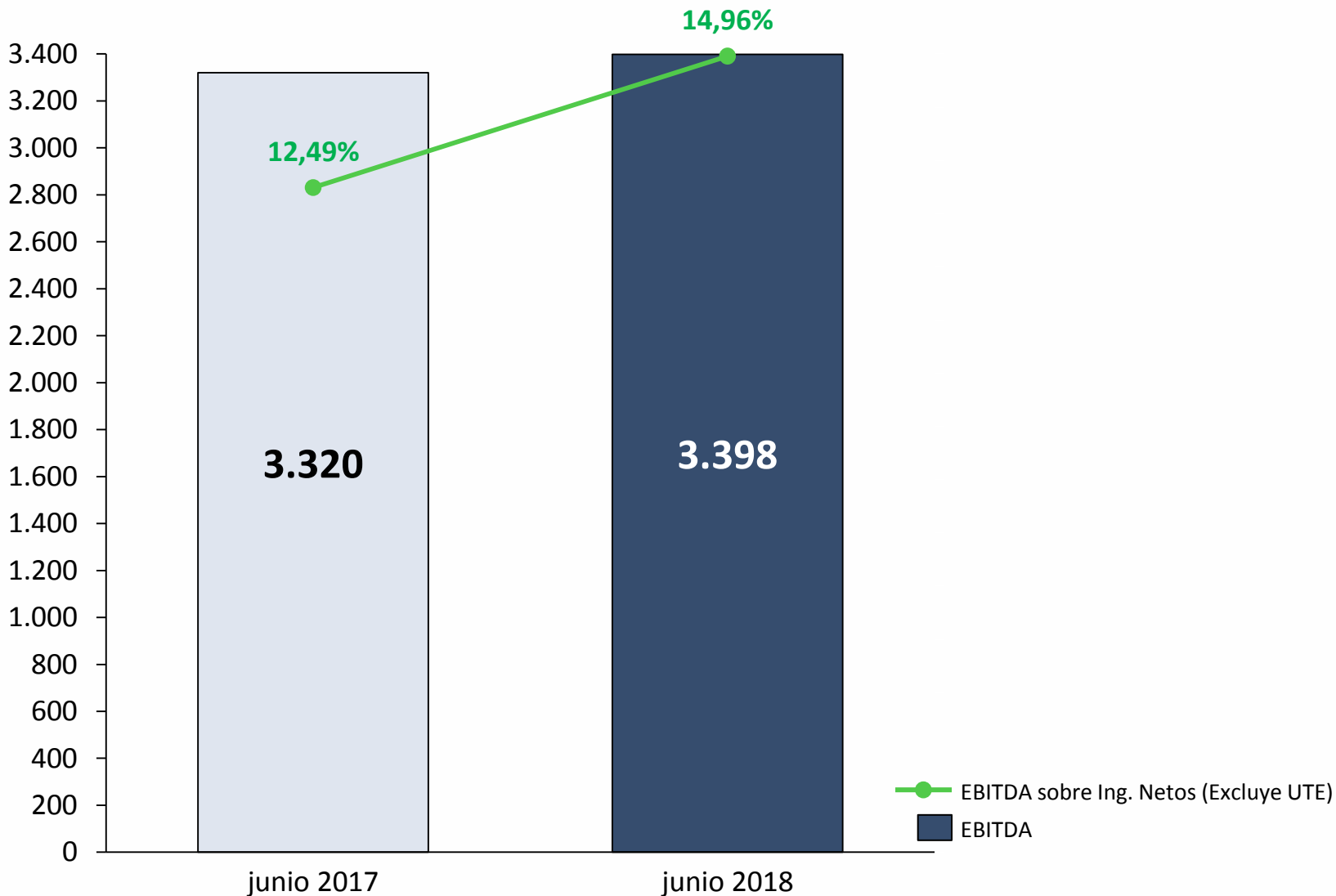
## Ejercicio 2005 - 2017



Cifras expresadas en millones de pesos uruguayos constantes a junio 2018

# EVOLUCIÓN SEMESTRAL DEL EBITDA

## Junio 2017 - Junio 2018



Cifras expresadas en millones de pesos uruguayos constantes a junio 2018

\*El cálculo del EBITDA incluye resultado por SWAP -BCU



# PRINCIPALES VARIACIONES

Junio 2017 - Junio 2018 (1/2)

Ejercicio finalizado en	jun-17	jun-18
<b>Resumen del Estado de Resultados</b>		
<b>Ingresos brutos</b>	<b>41.219,88</b>	<b>45.102,48</b>
% variación		<b>9,4%</b>
<b>Márg. Distrib., IMESI, Fideicomiso, Otros</b>	<b>-16.353,69</b>	<b>-17.610,26</b>
% variación		<b>7,7%</b>
<b>Ingresos netos</b>	<b>24.866,19</b>	<b>27.492,22</b>
% variación		<b>10,6%</b>
<b>Costo de ventas</b>	<b>-19.816,87</b>	<b>-21.660,24</b>
% variación		<b>9,3%</b>
<b>Ganancia bruta</b>	<b>5.049,31</b>	<b>5.831,98</b>
% variación		<b>15,5%</b>
<b>Margen bruto</b>	<b>20,31%</b>	<b>21,21%</b>

Los Ingresos brutos aumentaron 9,4%.

(ver hoja 11)

Las deducciones aumentaron 7,7% .  
lo que provocó un aumento del 10,6% en los ingresos netos respecto al primer semestre 2017.

(ver hoja 12)

El costo de ventas fue 9,3% mayor con respecto al ejercicio anterior.  
El alza se explica debido al aumento de los precios internacionales del crudo y el aumento del tipo de cambio.

(ver hoja 13)

Cifras expresadas en millones de pesos uruguayos corrientes

# PRINCIPALES VARIACIONES

Junio 2017 - Junio 2018 (2/2)

Ejercicio finalizado en	jun-17	jun-18
<b>Resumen del Estado de Resultados</b>		
<b>Gastos de administración y ventas</b>	<b>-2.685,40</b>	<b>-2.596,08</b>
% variación		<b>-3,3%</b>
<b>Otros gastos/Ingresos</b>	<b>32,81</b>	<b>83,40</b>
<b>Resultado operativo</b>	<b>2.396,72</b>	<b>3.319,29</b>
% variación		<b>38,5%</b>
<b>Costo financiero neto</b>	<b>172,32</b>	<b>-1.732,20</b>
% variación		<b>-1105,3%</b>
<b>Resultado de participación en vinculadas</b>	<b>110,27</b>	<b>178,20</b>
% variación		<b>61,6%</b>
<b>Resultado por impuesto a la renta</b>	<b>(478,27)</b>	<b>(109,41)</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>2.201,04</b>	<b>1.655,88</b>

Los Gastos de administración y ventas disminuyeron -3,3%.

(ver hojas 14 y 15)

El Resultado Financiero neto es negativo por el aumento del tipo de cambio.

El Resultado de participación en vinculadas aumentó.

Dadas las ganancias generadas ANCAP pagará impuesto a la renta en el período.

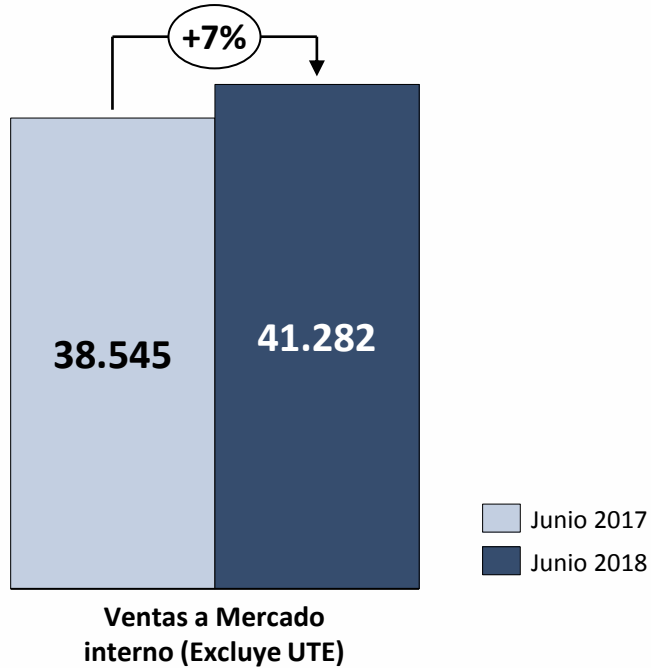
Se mantiene el resultado positivo.

Cifras expresadas en millones de pesos uruguayos corrientes

# COMPARATIVO FACTURACIÓN

## Junio 2017 – Junio 2018

### VENTAS A MERCADO INTERNO (excluye UTE)



Respecto al mismo período del año anterior, las ventas a UTE aumentaron significativamente por la demanda solicitada por UTE. Las ventas Bunkers aumentaron. Las exportaciones disminuyeron.

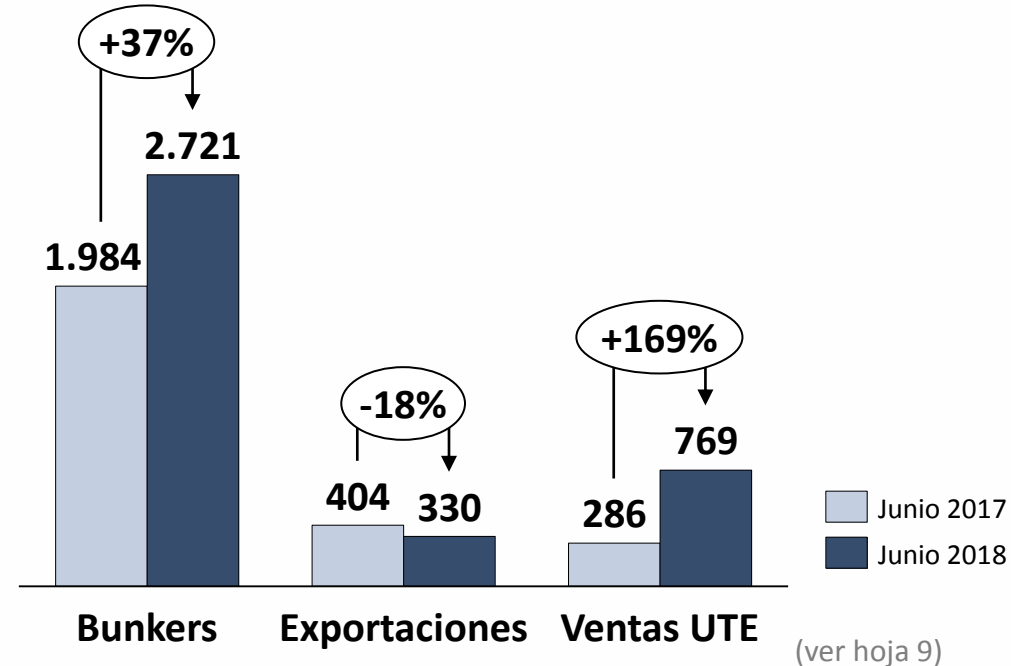
Esto contribuyó a que en total el Ingreso Bruto aumentara un 9,4%.

La facturación al mercado interno fue 7% mayor en pesos corrientes respecto mismo período del año anterior.

El volumen vendido de gasolinas aumentó 2,5%, el volumen de gas oil y de supergas se mantuvieron en equilibrio con respecto al mismo período de 2017.

Los precios se aumentaron en enero de 2018: naftas 9,8% y gasoil 4,8%.

### VENTAS A OTROS MERCADOS

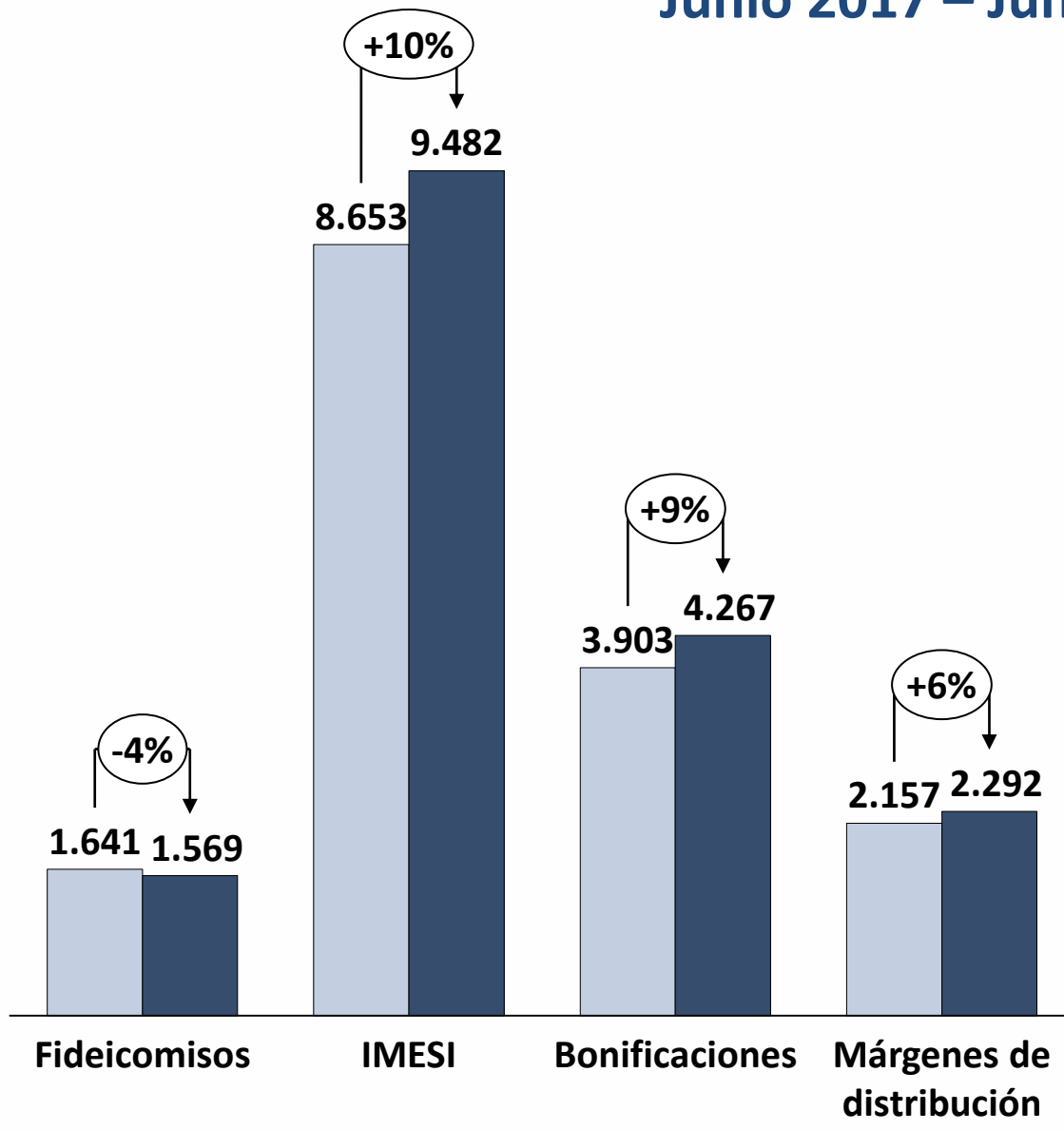


(ver hoja 9)

Cifras expresadas en millones de pesos uruguayos corrientes

# COMPOSICIÓN DEDUCCIONES

Junio 2017 – Junio 2018



El total de las **deducciones** aumentaron **7,7%** en este período en pesos corrientes.

Los **Fideicomisos** bajaron por efecto precio.

Los **márgenes de Distribución** aumentaron por incremento de volúmenes vendidos.

Las **Bonificaciones** aumentaron por efecto de aumento en las variables para su cálculo e incremento de volúmenes.

El **IMESI** aumentó por efecto del volumen vendido y del aumento decretado en enero 2018.

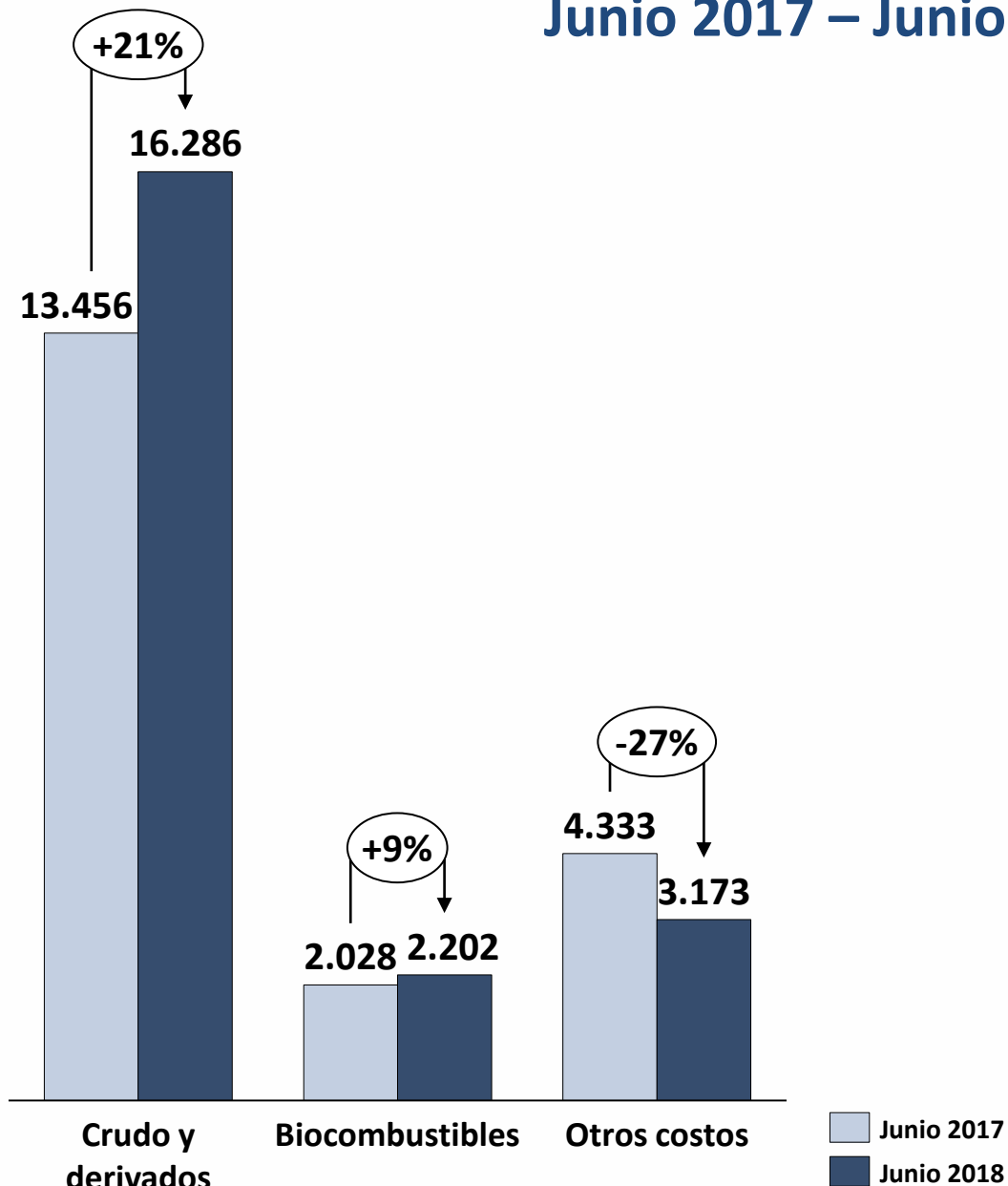
■ Junio 2017  
■ Junio 2018

Cifras expresadas en millones de pesos uruguayos corrientes

(ver hoja 9)

# COMPARATIVO COSTO DE VENTAS

## Junio 2017 – Junio 2018



### Crudo y derivados:

Los costos de suministro **aumentaron** por el alza de los precios internacionales del crudo y el aumento del tipo de cambio.

### Biocombustibles:

Los **costos aumentaron** por aumento de tipo de cambio y el volumen mezclado.

### Otros costos:

Otros costos **disminuyeron** principalmente por remuneraciones, servicios contratados y materiales para operación y mantenimiento (efecto paro de refinería).

Cifras expresadas en millones de pesos uruguayos corrientes

(ver hoja 9)

# DETALLE DE GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

## Junio 2017 – Junio 2018

Período finalizado en

jun-17

jun-18

### Resumen del Estado de Resultados

<b>Gastos de administración y ventas</b>	<b>-2.685,40</b>	<b>-2.596,14</b>	<b>-3,3%</b>
Retrib. y otros Beneficios al Personal y Cs. Soc.	-1.119,10	-1.027,96	-8,1%
Amortizaciones	-112,22	-112,27	0,1%
Fletes	-409,55	-397,99	-2,8%
Incobrables	0,30	-35,79	
Impuestos, tasas y contribuciones	-320,20	-310,96	-2,9%
Otros Gastos	-724,63	-711,17	-1,9%

Las principales variaciones son:

- Las **Retribuciones disminuyen** por baja en las provisión licencia y provisión del gasto de productividad.
- Los **Fletes disminuyen** por la disminución en las exportaciones.

Cifras expresadas en millones de pesos uruguayos corrientes

(ver hoja 10)

# DETALLE DE GASTOS POR NATURALEZA

## Junio 2017 - Junio 2018

Período finalizado en

jun-17

jun-18

### Costo de ventas y Gastos Adm y ventas

<b>Total</b>	<b>-22.502,25</b>	<b>-24.256,32</b>	<b>7,8%</b>
Cambios en inventarios de Prod.			
Terminados y en proceso	1.083,81	-1.617,43	
Cambios en materias primas y consumibles	-17.928,09	-17.462,85	<b>13,3%</b>
Beneficios a los empleados	-2.274,52	-2.022,00	<b>-11,1%</b>
Amortización	-674,09	-678,88	<b>0,7%</b>
Fletes	-580,25	-550,64	<b>-5,1%</b>
Impuestos	-346,28	-340,96	<b>-1,5%</b>
Publicidad	-21,68	-9,16	<b>-57,8%</b>
Servicios contratados	-884,32	-691,88	<b>-21,8%</b>
Honorarios y consultorías	-62,27	-56,11	<b>-9,9%</b>
Energía y agua	-353,27	-442,71	<b>25,3%</b>
Seguros	-89,24	-102,68	<b>15,1%</b>
Vigilancia	-103,72	-94,74	<b>-8,7%</b>
Otros	-268,33	-186,27	<b>-30,6%</b>

Analizando los costos por tipo de gastos se observa **reducción de la mayoría de los costos gestionables.**

Aumentaron los costos de:

- **Energía y agua**
- **Seguros**

El primer semestre 2017 la refinería estuvo en Paro de Mantenimiento y en 2018 la planta está nuevamente operativa.

# ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERO



# ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERO

## Diciembre 2017 - Junio 2018

Ejercicio finalizado en	dic-17	jun-18
<b>Resumen del balance (principales saldos)</b>		
Propiedades, planta y equipo	18.000,79	17.562,22
Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	9.237,90	9.797,52
Activo por impuesto diferido	4.198,67	4.461,69
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>31.701,38</b>	<b>32.050,54</b>
Inventarios	10.452,24	12.865,56
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	5.076,73	5.031,46
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.130,55	5.446,11
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>18.982,53</b>	<b>23.965,53</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>50.683,91</b>	<b>56.016,08</b>
Deudas financieras	9.822,90	9.798,32
Deudas comerciales y otras deudas	2.831,86	2.264,25
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>13.475,47</b>	<b>12.665,63</b>
Deudas financieras	4.081,30	2.427,39
Deudas comerciales y otras deudas	10.110,75	15.631,75
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>15.048,20</b>	<b>18.659,36</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>28.523,67</b>	<b>31.324,99</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>22.160,24</b>	<b>24.691,09</b>

El **activo corriente** **aumentó** por incremento de Inventarios a mayor precio y en Disponibilidades incluye el reintegro de parte del depósito por el SWAP con BCU.

El **pasivo no corriente disminuyó** porque se reclasificación de deudas diversas con DGI.

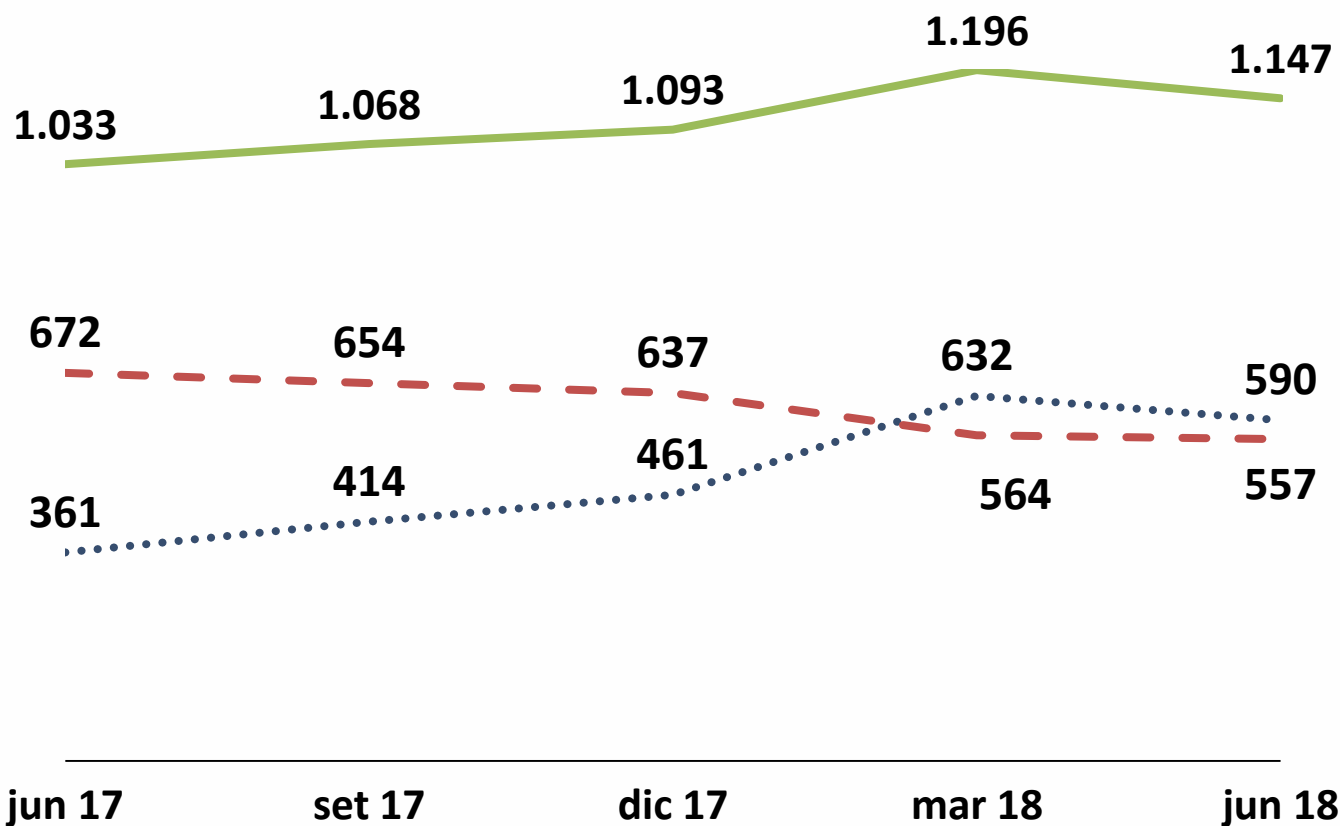
El **pasivo corriente aumentó por Deudas Comerciales** por compra de crudo, pese a que las **Deudas financieras disminuyeron**.

El **patrimonio** aumentó por la ganancia del período.

Cifras expresadas en millones de pesos uruguayos corrientes

# GESTIÓN DE DEUDAS

# EVOLUCIÓN DE DEUDAS COMERCIALES Y FINANCIERAS ANCAP + ALUR



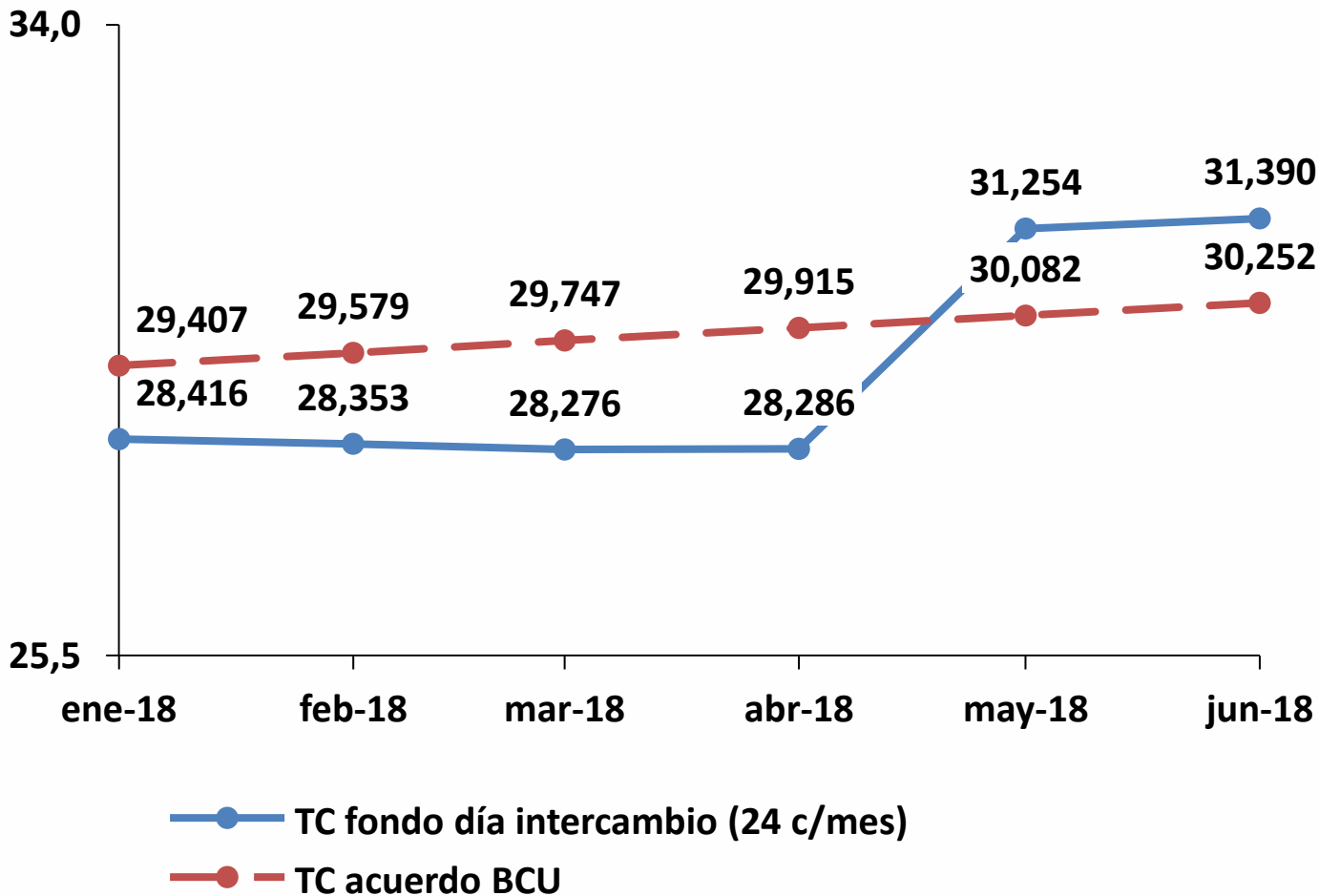
- Cancelación de deudas por USD 80 MM en el semestre.
- Aumento de deudas comerciales por compra de crudo
- Reperfilamiento de deudas financieras en USD a UI y \$U
- RATIOS: mejora la situación de la empresa

..... Deudas Comerciales y Ot. Deudas  
 - - - Deudas Financieras  
 — Total Deudas Com. y Fin.

RATIOS	jun-16	jun-17	jun-18
<b>LIQUIDEZ</b>			
Razón Corriente	0,67	1,49	1,28
<b>APALANCAMIENTO</b>			
Pasivo/Patrimonio	1,23	1,11	1,27

Cifras expresadas en millones de dólares a TC de cierre de cada periodo.

# SWAP BCU



- Se acordaron 24 compras mensuales de dólares
- USD 20 MM en cada intercambio
- Representan 25% aprox. de la compra de dólares mensual

Por contar con esta cobertura ANCAP dejó de perder en el período USD 7,4 MM.

# ANÁLISIS POR LÍNEA DE NEGOCIO

# RESULTADOS POR LÍNEA DE NEGOCIOS

## Junio 2017 - Junio 2018

LÍNEA DE NEGOCIO	COMBUSTIBLES	LUBRICANTES	GAS NATURAL	PORTLAND	TOTAL
Ingresos brutos	43.605	289	624	584	<b>45.102</b>
Descuentos	(17.460)	(104)	-	(47)	<b>(17.610)</b>
Ingresos Netos	26.146	185	624	537	<b>27.492</b>
Costo de Ventas	(20.338)	(154)	(584)	(584)	<b>(21.660)</b>
Ganancia Bruta	5.807	31	40	(47)	<b>5.832</b>
Otros ingresos	55	(1)	0	90	<b>145</b>
Gastos de adm. y ventas	(2.430)	(7)	(26)	(133)	<b>(2.596)</b>
Otros gastos	(42)	(0)	(1)	(18)	<b>(61)</b>
<b>Resultado Operativo jun-18</b>	<b>3.390</b>	<b>23</b>	<b>14</b>	<b>(108)</b>	<b>3.319</b>
<b>Resultado Operativo jun-17</b>	<b>2.597</b>	<b>26</b>	<b>(34)</b>	<b>(192)</b>	<b>2.397</b>

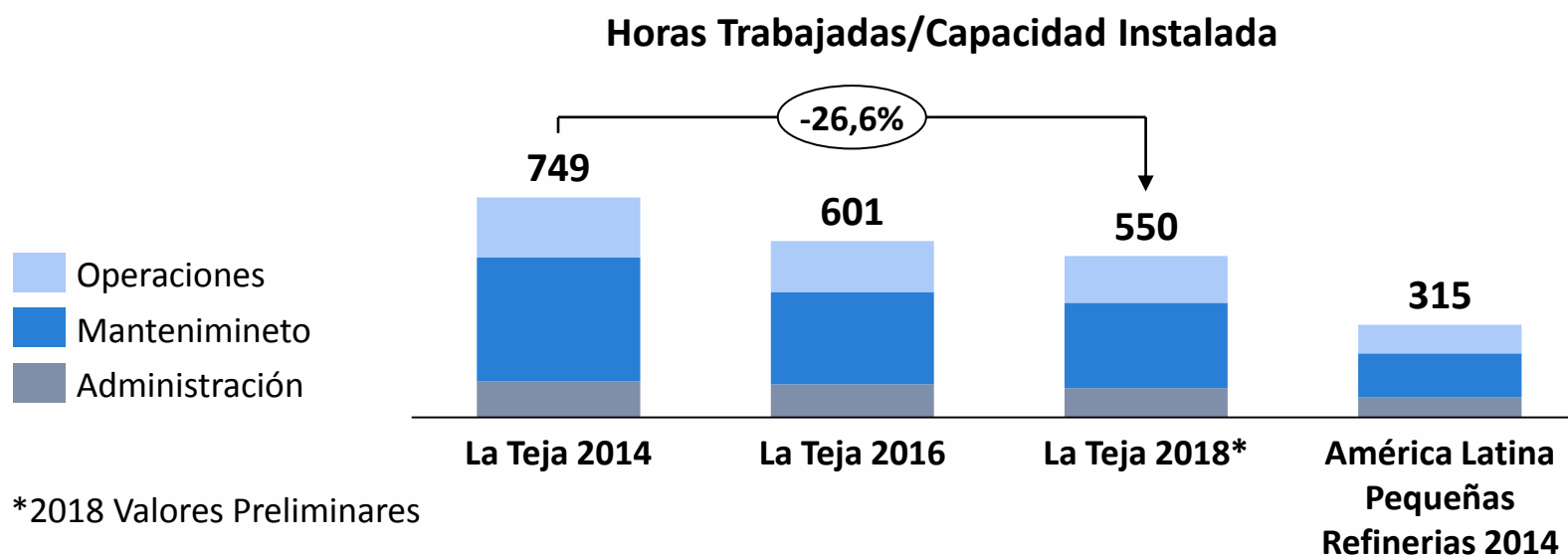
Cifras expresadas en millones de pesos uruguayos corrientes

(ver hoja 10)

# COMBUSTIBLES

## Eficiencia y Gestión

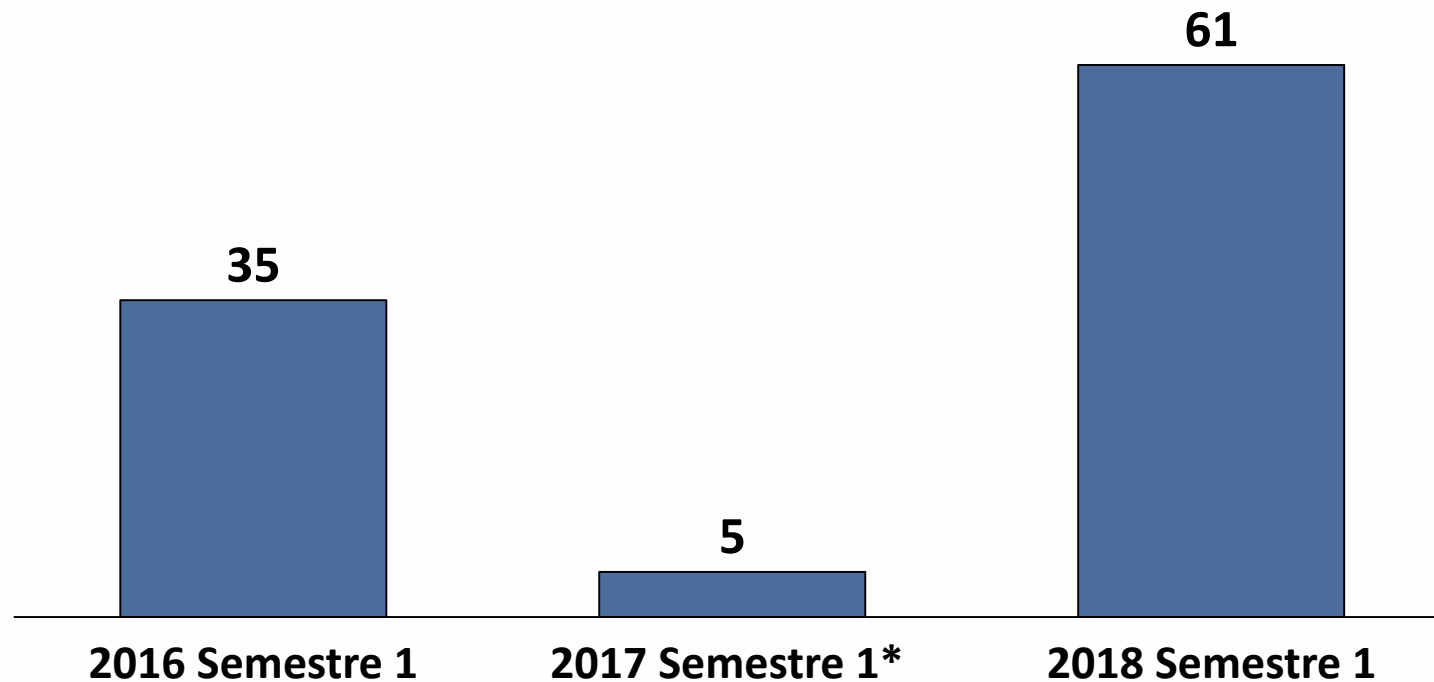
- **Récord** de 8,2 millones de barriles procesados
- **Refinería abastece el 100% de Mercado Interno** luego de la parada técnica de 2017: **42 Mil m3 de Gasoil para generación térmica**
- **Eficiencia Energética:** Integración energética logró reducir consumos mejorando rentabilidad del negocio.
- **Modernización Logística:** Se apuesta a una flota marítima de mayor eficiencia
- **Eficiencia en la organización Trabajo:** Objetivo Benchmark Solomon Refinerías



# COMBUSTIBLES

## El valor de refinar

- **Margen de refinación: 61 MM USD**  
Refinar petróleo cuesta menos que importar destilados



Productos a Precio de paridad de importación Ex-Refinería

\*2017 Refinería Para para Mantenimiento en Febrero

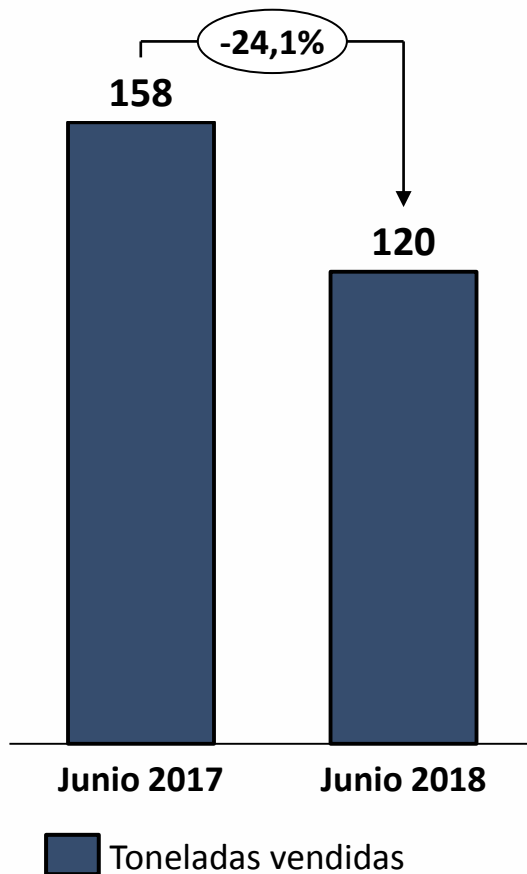


# PORTLAND

## Ejecución plan de sustentabilidad

### Toneladas vendidas

Paros de Plantas (88 días) hacen caer producción: Impacto en el resultado



### Resultado del negocio

Si bien hubo paro de plantas, se realizaron menos ventas y el costo del coke aumentó, el resultado neto del período es menor.



# FOCO EN LOS NEGOCIOS

**Exploración y Producción:**  
Ronda 3 cierra desierta y pasará a ser ronda abierta.  
Se extiende contrato con Schuepbach\* .



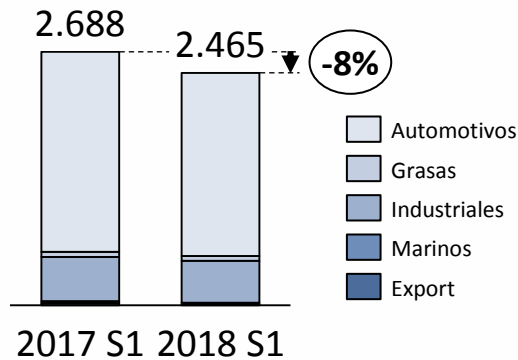
## Gas natural:

Se logra resultado positivo: menor pérdida por transporte y ventas a UTE permitieron la mejora.

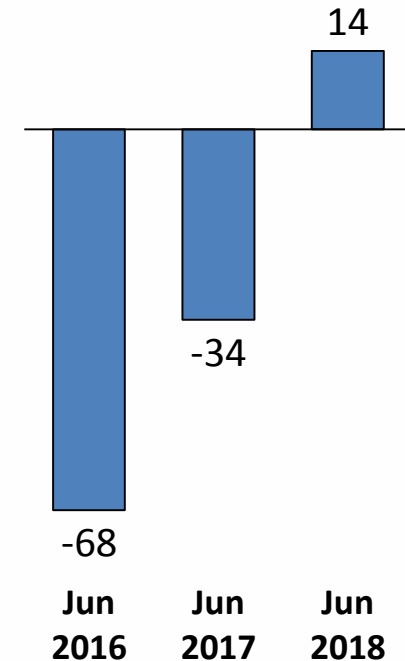
## Lubricantes:

Volumen en descenso pero mantiene Market Share.

### Ventas m3



## Resultado Operativo MM \$

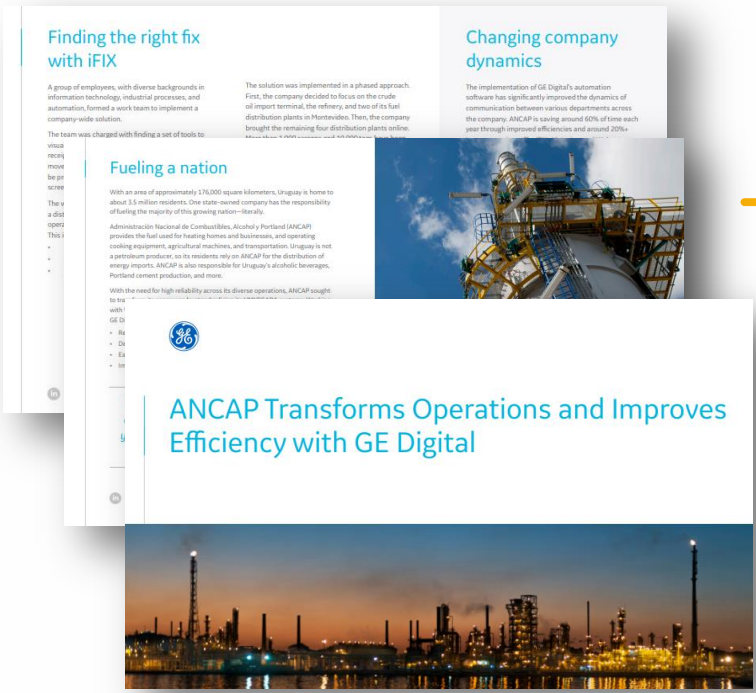


\*Sujeto a aprobación del Poder Ejecutivo

# FUTURO y TECNOLOGÍA

## Transformación Digital

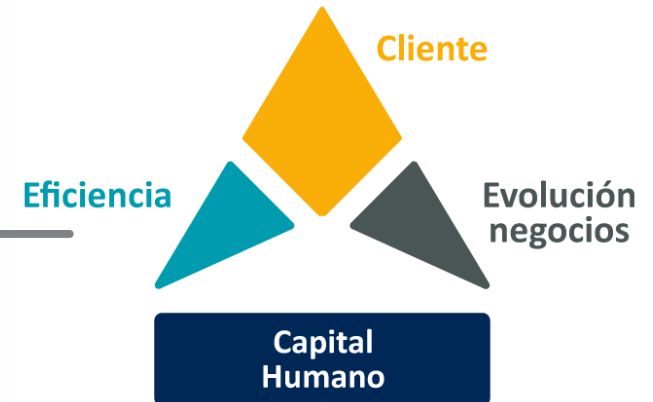
Software Digital de General Electric reduce los tiempos del proceso de producción, mantenimiento, planeamiento y logística en un 60% y genera un 20% de ahorro en energía\*



Adopción de nuevas tecnologías permite mejores propuestas, mayor eficiencia y mejores condiciones de trabajo



## Focos Estratégicos



Aplicación venta recarga de garrapas a precio diferencial según cédula de identidad. **Pagos móviles** en estaciones de servicio

\*<https://www.ge.com/digital/stories/ancap-transforms-operations-and-improves-efficiency-ge-digital>

# CULTURA DE TRANSPARENCIA y GOBERNANZA

Instancias de **intercambio con la Comisión de Industria** de la Cámara de Representantes

**Código de ética** y formulación de políticas.

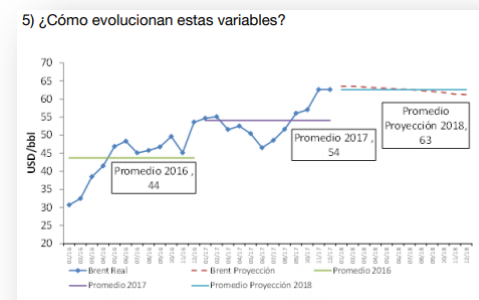
**Nuevos ciclos con periodistas, «El valor de refinar»**



**Visita de URSEA** a la refinería de La Teja

**Paramétrica de tarifas** autorregula los ingresos que recibirá ANCAP

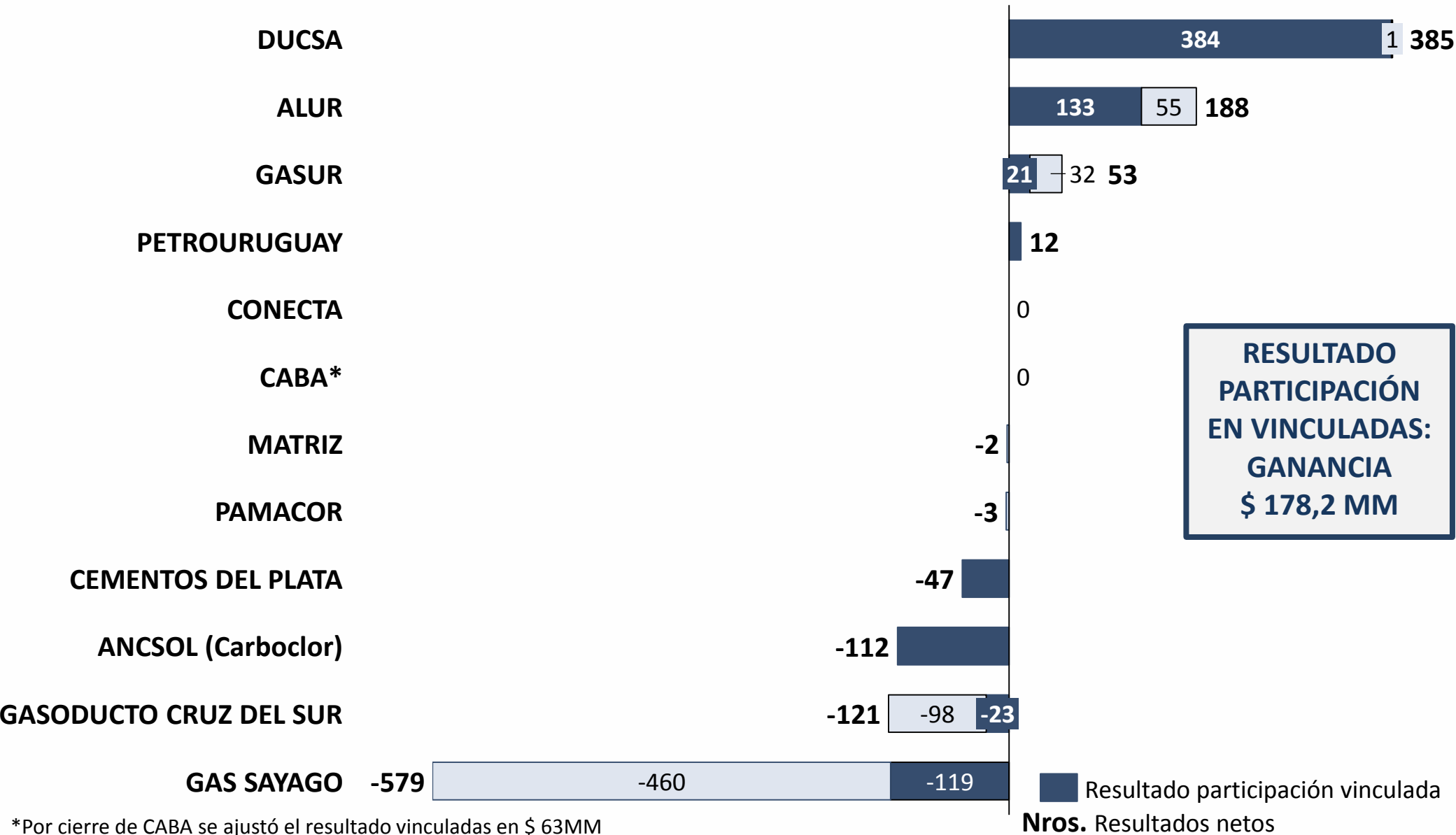
Se dio trámite a todos pedidos de acceso a información pública dentro de los plazos y con comisión designada



# EMPRESAS VINCULADAS

# RESULTADOS NETOS

Junio 2018



\*Por cierre de CABA se ajustó el resultado vinculadas en \$ 63MM  
Cifras expresadas en millones de pesos corrientes



Cifras expresadas en millones de pesos corrientes

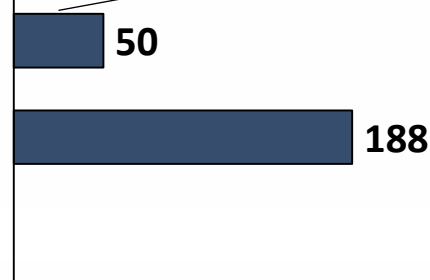
- Resultado neto positivo 6,5% superior a igual semestre del ejercicio anterior, a pesar de mantenerse congelado el margen distribuidor
- Incremento del market share en gasolinas
- Ahorros en contratos claves vinculados a la prestación de servicios
- Disminución de GAV

**Junio 2017**

**Junio 2018**

Cifras expresadas en millones de pesos corrientes

Resultado neto empresa



- **Volumen: se han entregado 7.400 m3 más** en este semestre respecto al mismo de 2017, principalmente etanol de Paysandú
- **Costo de ventas Bioetanol optimización de producción en las plantas y diversificación en la materia prima**
- **Costo de ventas Biodiesel** mejora limitada en función de contratos existentes hasta 2023.
- **Deudas financieras se redujeron USD 15 MM** adicionales a los USD 15 MM que se pagaron en 2017
- **Se renegoció contrato** de suministro de biocombustibles a ANCAP, que refleja menor costo de ventas, ya intervenido por el Tribunal de Cuentas



Junio 2017

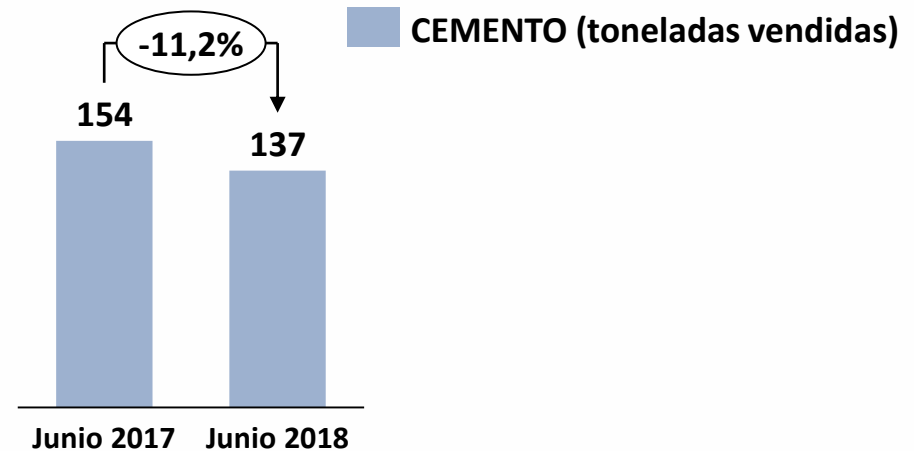
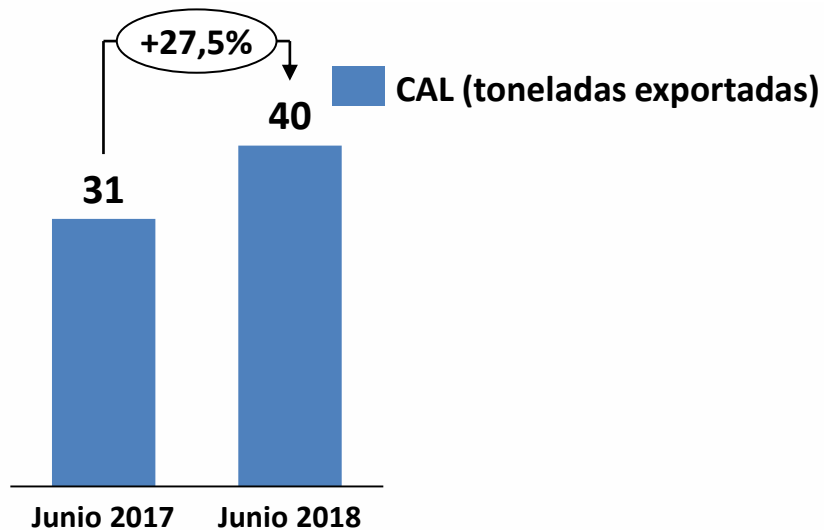
Junio 2018

Resultado neto empresa

2

-47

Cifras expresadas en millones de pesos corrientes



- **Mayores ventas de cal** que el semestre anterior, pero el efecto no impactó en los Ingresos por el aumento del tipo de cambio en Brasil.
- **EBITDA: se mantiene positivo**
- Por paro en las plantas e imposibilidad de ventas **se perdió posición de mercado de productos ANCAP.**

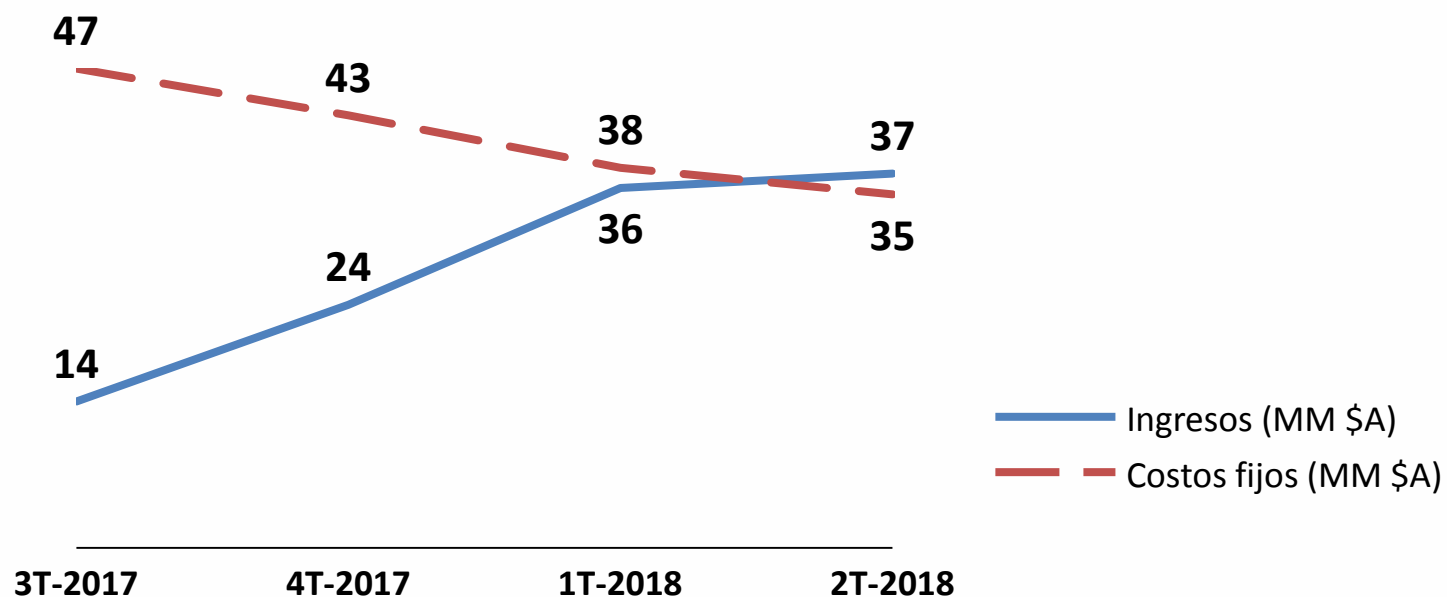
## Resultado neto empresa

Junio 2017 -442

Junio 2018

-112

Cifras expresadas en millones de pesos corrientes



- Se homologó el concurso
- Se revierten los resultados y se reconoce efecto positivo en Estados financieros



- La empresa se encuentra en proceso de liquidación (Se estima finalización en el año 2018).
- El cierre de CABA pone fin a un proceso de 87 años de ANCAP en el mercado de bebidas alcohólicas.









# ACCIONES DE GESTIÓN

## Resultados del primer semestre 2018:

Indicador	Meta 2018	Valor Junio 2018	Desempeño
Ahorro costos gestionables	13%	24%	●
Ahorro gastos horas extras	\$ 73,5 MM	En revisión (efecto paro)	
EBITDA ANCAP (individual)	USD 155,8 MM	USD 136,29 MM	●
Implementación cobertura precio Crudo	100%	0%	●
Inventarios	527.433 m <sup>3</sup>	449.240m <sup>3</sup>	●
Margen neto de refinación	USD 3,8 /BBL	USD 3,81 /BBL	●
Margen operativo Gas Natural	-500.000 USD	1.159.292 USD	●
Margen operativo Lubricantes	21,3%	16,87%	●
Costos producción etanol y biodiesel por planta	100	90	●
Fondo Biocombustibles	USD 171 MM	USD 49,46 MM	●

## Resultados del primer semestre 2018:

Indicador	Meta 2018	Valor Junio 2018	Desempeño
Optimización cadena de Distribución Primaria Combustibles	100%	90%	
Plan de mejora de eficiencia GLP	100%	90%	
EBITDA Cementos del Plata	USD 3,58 MM	USD - 58 mil	
EBITDA Portland	20%	-21%	
Portland: Costos de contrataciones	\$ 328,271 MM	\$ 147,7 MM	
Portland: costos energéticos de producción	\$ 651 /ton	\$ 828 /ton	
Portland: costos logísticos del negocio de cemento	\$ 40,8 MM	\$ 32,813 MM	
Portland: Toneladas vendidas	345.476 ton	119.886 ton	
Severidad de accidentes graves	0	1	

**MUCHAS GRACIAS**