



COMUNICACIÓN PROCESAMIENTO Y EJECUCIÓN DE COMPRAS

02/08/2023

CIRCULAR N°9

Ref.: L.P.I. N° 2600001900 - BÚSQUEDA DE UNO O MÁS SOCIOS PARA LA PRODUCCIÓN, COMERCIALIZACIÓN Y DISTRIBUCIÓN DE CEMENTO PORTLAND Y PRODUCTOS AFINES, ASÍ COMO DE CAL, EN LAS PLANTAS DE PORTLAND DE ANCAP (PAYSANDÚ, MINAS, MANGA) Y CEMENTOS DEL PLATA (PLANTA TREINTA Y TRES).

Estimados señores:

Solicitamos tomar nota de la siguiente modificación referente al Pliego de Condiciones Particulares de la licitación de referencia.

Respecto a consultas recibidas, respondemos lo siguiente:

CONSULTA N° 1: En cuanto a las condiciones mínimas para licitar según el punto II.7 – INFORMACIÓN QUE DEBE PRESENTARSE CON LA OFERTA:

Dado que será necesario aportar un mínimo de 23.000.000 USD inicialmente, además de seguros y garantías, ¿cuáles son las razones para calcular los valores de patrimonio y activos solicitados?

RESPUESTA: ANCAP está buscando un socio para el negocio de cemento y cal de largo plazo. Se entiende que los valores de patrimonio y activo solicitados, son los mínimos que corresponden al objeto de la presente licitación ya que fueron definidos en base a la operación del negocio que se trata.

CONSULTA N°2: En el caso de los grupos económicos, para la composición de los requisitos mínimos de participación en la elección ¿se considerará sólo la empresa que está participando en la elección o todas las empresas? En el caso de balances auditados por un tercero, ¿se aplica también?

RESPUESTA: Los requisitos mínimos deben ser cumplidos por la empresa que oferte, o por su casa matriz o controlante, presentando la debida carta de garantía (Anexo IX).

Se deberán incluir balances de la empresa participante y en caso de presentarse con garantía de una empresa matriz también debe presentar balance. Ambos balances deben estar auditados por un tercero.

Ver punto II.7.1 del pliego.

CONSULTA N°3: ¿Existen alternativas para probar la calificación en la participación de la licitación que tengan en cuenta las nuevas empresas de fabricación de cemento en Brasil que no tienen el historial requerido, pero están recibiendo inversiones y tienen planes de negocios que, en un futuro cercano, cumplirán con los requisitos para participar? ¿Qué ocurre con las ofertas que son únicamente para la opción B (como se establece en el punto I.1.1 – ÍTEMS A LICITAR)?

ANCAP PLANTA EDUARDO ACEVEDO (LA TEJA)

GERENCIA ABASTECIMIENTO – PROCESAMIENTO Y EJECUCIÓN – TEL. (598 2) – 1931 3625/3628/3770/3409

HUMBOLDT 3900 – CP 11900 – MONTEVIDEO – URUGUAY – WWW.ANCAP.COM.UY



COMUNICACIÓN PROCESAMIENTO Y EJECUCIÓN DE COMPRAS

RESPUESTA: Los antecedentes son los solicitados en el pliego independientemente del ítem ofertado.

Tanto antecedentes como los valores de patrimonio y activo solicitados deben acreditarse en base a información histórica, en el momento de la presentación de la oferta. No se considerarán como antecedentes los planes futuros.

CONSULTA N°4: No Objeto Licitação, especificamente em “produtos relacionados”, é permitido aos Ofertantes que estabeleçam no Uruguay através da Sociedade uma outra operação como por exemplo:

- Central de concreto ?
- Operação de argamassa ?
- Pedreiras para construção civil ?
- Operação para aditivos para cimento e concreto ?
- Atividade de calcário agrícola ?
- Operação de transportes ?

RESPUESTA: En el marco del Acuerdo de Accionistas la Sociedad podrá introducir nuevos productos y/o negocios que estén relacionados a la actividad tanto de la sociedad como de ANCAP.

CONSULTA N°5: Jazidas: ANCAP manterá titularidade das licenças.

- Não estamos confortáveis com esta situação. Na nossa opinião, o Ofertante deveria ter a titularidade das licenças pelo tempo que mantiver a operação, para não correr qualquer risco com a sua matéria-prima. Ao final do Comodato, as licenças seriam devolvidas
- ANCAP contratará um 3º para explorar as jazidas, mas o Ofertante poderá propor um fornecedor alternativo. Se não for satisfatório, ANCAP poderia em tese contratar outra. Esta não é uma condição satisfatória pois a ANCAP poderá ter veto na escolha de um nome proposto pelo Ofertante e que atenda aos requisitos desta escolha (preço, qualidade, equipamentos, etc).

RESPUESTA: La titularidad de los permisos mineros para la explotación de los yacimientos permanecerá en ANCAP.

El plan de explotación será elaborado por la Sociedad.

El adjudicatario propondrá a ANCAP el proveedor a contratar para la explotación de los yacimientos que ANCAP podrá rechazar en caso se disponga de otro proveedor bajo términos económicos más favorables.

A la brevedad se publicarán las condiciones de contratación con las que se realizará el llamado a la empresa para la explotación de los yacimientos.

CONSULTA N°6: Empresas Alvo: CdP e Pamacor (conforme o interesse pelos ativos)

- Se Pamacor – Saída de CdP (1%) é esperada
 - qual o conceito do mecanismo de saída e o valor ? Qquer valor é por conta da ANCAP, correto ?

ANCAP PLANTA EDUARDO ACEVEDO (LA TEJA)

GERENCIA ABASTECIMIENTO – PROCESAMIENTO Y EJECUCIÓN – TEL. (598 2) – 1931 3625/3628/3770/3409

HUMBOLDT 3900 – CP 11900 – MONTEVIDEO – URUGUAY – WWW.ANCAP.COM.UY



COMUNICACIÓN PROCESAMIENTO Y EJECUCIÓN DE COMPRAS

- Se CdP - Saída de Loma Negra (0,169%) é esperada
 - qual o conceito do mecanismo de saída e o valor ? Quer valor é por conta da ANCAP, correto ?

RESPUESTA: La adecuación de las sociedades se realizará por ANCAP de forma previa a la firma del contrato de Compraventa de Acciones y sin intervención del adjudicatario.

CONSULTA N°7: Responsabilidade Ambiental: Linha Base Ambiental por auditoria escolhida pelas Partes. Uma vez definida, o passado de eventuais contingências ambientais será de responsabilidade da ANCAP

- Precisamos definir os limites, prazos e valores. Não podemos correr riscos de termos algum item grave não levantado na auditoria ambiental. Verificamos mais a frente uma limitação de valor (USD 5 milhões) e prazo (5 anos), a qual não concordamos;
- Não há menção de quem arcaria com o custo desta auditoria para a Linha Base Ambiental. Entende-se que o custo desta auditoria deverá ser arcado pela ANCAP
- Na devolução dos ativos, podemos usar o mesmo critério

RESPUESTA: ANCAP se responsabiliza de todos los pasivos ambientales que se determinen en la Auditoria Ambiental cuyo alcance y firma auditora se definirá de común acuerdo. (Ver punto I.2.5 del Pliego).

Fuera de lo establecido en la Auditoria Ambiental rige la cláusula— SÉPTIMO: RESPONSABILIDAD E INDEMNIDAD del contrato de Compraventa de Acciones.

CONSULTA N°8: Plano de Negócios: completo possuindo itens como mercados, volumes, investimentos, preços projetados, custos, etc.

- Poderemos ser desclassificados se o nosso plano de negócios não “agradar” a ANCAP, mesmo possuindo todos os itens solicitados ? Como garantir que nosso plano é suficiente e completo para o standard da ANCAP ? Existirá algum critério subjetivo

RESPUESTA: A los efectos de la evaluación económica no se utilizarán criterios subjetivos. Se evaluará el Formulario de Cotización (Anexo X). El Plan de Negocios debe ser coherente con los valores de los conceptos indicados en el Formulario de Cotización de acuerdo a lo indicado en el pliego. Los puntos contemplados en el Plan de Negocios deben contar con la correspondiente argumentación que demuestre su factibilidad. Se recuerda que el plan de negocios es confidencial.

CONSULTA N°9: Não concordamos com a premissa de que os preços de cimento não poderão ultrapassar os USD 140/t, mesmo acreditando que isso não deverá acontecer, e sugerimos a retirada deste limite superior de preço

RESPUESTA: El valor de 140 U\$/ton es el precio máximo constatado en el mercado uruguayo durante los últimos dos años. Es un valor máximo sólo a efectos de valorizar los



COMUNICACIÓN PROCESAMIENTO Y EJECUCIÓN DE COMPRAS

ingresos del mercado interno para el flujo de fondos del Plan de Negocio. Esto permite establecer una coherencia en los mismos de acuerdo a los valores actuales de mercado. Este valor no tiene ninguna implicancia con el precio real de venta del producto a futuro durante el desarrollo del negocio por parte de la sociedad, este podrá aumentar/disminuir de acuerdo al mercado.

Recordar que el flujo de fondos debe ser presentado en moneda (dólares) constante.

CONSULTA N°10: Percentual de Participação: indicar intervalo entre 70-90%, ou seja ANCAP ficaria com 10-30%

- a. Compromisso de integralização de capital nos primeiros 7 anos que permitirá atingir o valor final da participação desejada

Possibilidade de antecipar a integralização se acordado na Sociedade ?

RESPUESTA: Respondido en Circular N°7 del 28/06/23 – Consulta N° 2.

CONSULTA N°11: Seria possível postergar além dos 7 anos qualquer aporte, caso algum problema financeiro ou eventualmente as condições de mercado não permitirem, não viabilizarem, não demandarem o aporte planejado ?

RESPUESTA: De acuerdo a la cláusula octava del Acuerdo de Accionistas, cualquier modificación al cronograma de Integraciones de Capital adjunta en el Anexo (Plan de Inversiones del Plan de Negocios presentado en la oferta) así como toda nueva suscripción o integración de capital deberá ser resuelta por unanimidad del capital integrado de la sociedad (ASAMBLEA).

CONSULTA N°12: Documento Anexo I – Info Confidencial entregue ao Investidor

- Lista de tudo o que foi entregue no data-room
- Solicitamos adicionalmente as informações da tabela abaixo:

RESPUESTA: La Información compartida se encuentra listada en el NDA.

La Información del año 2022 se encuentra disponible para quienes hayan firmado el NDA (Anexo I).

CONSULTA N°13: Documento Anexo III – Contrato de Compra e Venda de Ações

Clausula 6ª, i) Mora de 150% da taxa média do BCU para empréstimos em moeda estrangeira até 366 dias

- Qual é a taxa atual do BCU conforme acima ?

RESPUESTA: Las tasas actualizadas se encuentran en el siguiente link:

<https://www.bcu.gub.uy/Servicios-Financieros-SSF/Paginas/Tasas-Medias.aspx>

CONSULTA N°14: Clausula 7ª, c) Limitações até USD 5 milhões para passivos ocultos e/ou contingências, por máximo 5 anos a contar da data de aquisição, sendo lucros cessantes não cobertos

ANCAP PLANTA EDUARDO ACEVEDO (LA TEJA)

GERENCIA ABASTECIMIENTO – PROCESAMIENTO Y EJECUCIÓN – TEL. (598 2) – 1931 3625/3628/3770/3409

HUMBOLDT 3900 – CP 11900 – MONTEVIDEO – URUGUAY – WWW.ANCAP.COM.UY



COMUNICACIÓN PROCESAMIENTO Y EJECUCIÓN DE COMPRAS

- O Contrato não deveria impor qualquer limitação para passivos ocultos e/ou contingencias, nem tampouco uma limitação de prazo.
- As diligencias conduzidas não tinham este proposito e adicionalmente, quando se coloca esta condição, geralmente se apresenta um relatório de contingencias por um escritório independente, cobrindo as variadas materiais (ambiental, civil, fiscal, criminal, trabalhista, etc)

RESPUESTA: Se mantiene lo establecido en el Contrato de Compraventa de acciones sin modificaciones.

CONSULTA N°15: Clausula 9ª, V) Comprador não terá direito de reclamar por contingencia e/ou passivo incluso no documento do pliego

- Na nossa opinião, o Comprador deveria ter todos os direitos de reclamar por qualquer contingencia e/ou passivo estando listado ou não nos documentos recebidos.
- As diligencias conduzidas não tinham este proposito.

RESPUESTA: Se entiende que la Información proporcionada en esta etapa (ANEXO 1) y la posibilidad de visitas son suficientes para el análisis del negocio, por lo que se mantiene lo establecido en el Contrato de Compraventa de Acciones artículo NOVENO, literal V) sin modificaciones.

CONSULTA N°16: Documento Anexo IV – Acordo de Acionistas

Prazo de 15 anos, prorrogáveis por períodos de 5 anos, até o prazo de vigência da Sociedade

- Por que não foi considerado o mesmo prazo de vigência do Contrato de Comodato ? Eles não deveriam caminhar lado a lado ? O Acordo de Acionistas atual tem um prazo de 30 anos
- Não faria mais sentido um Acordo de Acionistas com validade até o final do mandato do Governo atual, podendo ser renovado até o final do prazo de vigência do Contrato de Comodato se acordado entre as Partes ?

RESPUESTA: El plazo de 15 años se estableció de acuerdo a requisitos legales. Es el máximo plazo que puede tener este tipo de contrato. En el Acuerdo de Accionistas (Artículo TERCERO), punto 3.2) está prevista la prórroga automática.

CONSULTA N°17: Direção e Administração

- Não concordamos com os direitos especiais da ANCAP que podem vetar certas decisões tomadas pelo Ofertante, algumas delas, na nossa opinião, deveriam ser normais. Precisamos ter garantias de não depender da decisão exclusiva da ANCAP na gestão de algumas das materias propostas, mas não a lista oferecida

RESPUESTA: Se mantiene lo establecido en el punto 9.1.2. del Acuerdo de Accionistas (Anexo IV).



COMUNICACIÓN PROCESAMIENTO Y EJECUCIÓN DE COMPRAS

CONSULTA N° 18: A Comissão Fiscal de 3 membros, 2 eleitos pela ANCAP, com mandatos de 1 ano não poderá exercer vetos na gestão da ANCAP

- Seria possível listar os poderes da Comissão Fiscal ? Em tese não concordamos com esta imposição

RESPUESTA: Las facultades de la Comisión fiscal son las establecidas en la Ley 16060 (Art. 402), ley de Sociedades Comerciales y en el Estatuto de la Sociedad.

CONSULTA N°19: O Investidor se compromete a não alterar sua estrutura acionaria

- Aviso prévio ou aprovação da ANCAP ?
- Não podemos concordar com esta cláusula. Ela pode vetar uma decisão estratégica do Ofertante por motivos desconhecidos. Isso afasta o Ofertante. Situações de reorganização interna certamente deveriam ser exceções
- Mesmo com a alteração do controle, o Ofertante que tiver sua estrutura societária alterada, deveria se comprometer que um eventual Comprador honrasse os direitos e deveres da Sociedade

RESPUESTA: Lo establecido no impide el cambio de la estructura accionaria. El acuerdo establece que en ese caso se debe contar con el consentimiento previo de ANCAP. ANCAP se resguarda el derecho de conocer estos cambios y tener la posibilidad de no continuar en la Sociedad con nuevos accionistas en caso de no considerarlo conveniente. Se mantiene lo establecido en el Acuerdo de Accionistas artículo DECIMOPRIMERO literal C.

CONSULTA N°20: Investidor se compromete a NÃO vender ações (todo ou parte) por 15 anos, ou oferecer as mesmas em garantias

- Não podemos concordar com isso e tampouco com a eventual multa que possa vir com esta cláusula

RESPUESTA: Lo establecido no impide la venta de acciones, sino que establece que se debe contar con el consentimiento previo de ANCAP. Se mantiene lo establecido en el Acuerdo de Accionistas.

CONSULTA N°21: Garantia -> garantia de 10% do montante total dos aportes indicados no plano de negócios. Um min de USD 1 milhão será necessário

- Não concordamos com esta cláusula.

RESPUESTA: Se admitirán como garantías fianzas, aval bancario, etc. según lo establecido en el artículo DECIMO TERCERO del Acuerdo de Accionistas.

CONSULTA N°22: Documento Anexo V – Contrato Comodato

- Apólice de Seguro Mandatória, demonstrada 14 dias antes da tomada dos ativos
 - Não concordamos com a obrigação de contratação para qualquer tipo de seguro, de qualquer natureza



COMUNICACIÓN PROCESAMIENTO Y EJECUCIÓN DE COMPRAS

- No nosso caso, salvo raras exceções a nosso critério, possuímos Apólices de Seguro

RESPUESTA: La política de seguro es general de ANCAP para todos sus activos, por lo que no se puede modificar lo establecido en el Contrato de Comodato.

CONSULTA N°23: Documento Anexo X – Formulário de Cotização

- Taxa de Desconto 11%
 - Qual a base para a formação da taxa indicada ?
 - Seria possível apresentar os detalhes da composição?

RESPUESTA: Es la tasa que define ANCAP para la evaluación de sus negocios y es únicamente a los efectos del VAN comparativo de ofertas.
Para el plan de negocios los oferentes pueden utilizar la tasa que crean conveniente.

CONSULTA N°24: Consórcio: Caso o licitante seja um consórcio, dever apresentar documentação. Se for um consorcio que pretende se formar, uma carta de intenção completa

- Se um participante do consórcio tiver parâmetros menores do que os indicados para uma participação individual entendemos que isso não é um fator restritivo, ele simplesmente “diminui” os níveis dos parâmetros indicados, correto ?

RESPUESTA: Ver referencia Pliego II.7 – INFORMACIÓN A PRESENTAR JUNTO CON LA OFERTA II.7.1 – ANTECEDENTES.

CONSULTA N°25: Se por motivos negociais, um consorcio em formação não consiga ser formado a tempo (depois da entrega da Oferta) e da Carta de Intenção do Consórcio, o mesmo seria desclassificado ?

RESPUESTA: Tal como lo establece el punto II.6, si el consorcio constituido o a constituirse resultare adjudicatario del presente llamado, deberá presentar Contrato constitutivo, debidamente inscripto y publicado, dentro de los 30 (treinta) días calendario de notificada la resolución de adjudicación. Transcurrido el plazo citado, sin que el adjudicatario diera cumplimiento a lo establecido en esta cláusula podrán caducar sus derechos, pudiendo ANCAP reconsiderar el estudio de la licitación con exclusión del oferente adjudicado en primera instancia.

CONSULTA N°26: Informações a Serem Apresentadas com a Oferta Validade de pelo menos 180 dias, porém esta cláusula deverá incluir, que a critério do Ofertante, ele poderá retirara proposta ao final dos 180 dias, caso não seja aceita ou acordado um novo prazo entre as Partes

RESPUESTA: Es correcto. Ver punto II.5 del pliego de condiciones.



COMUNICACIÓN PROCESAMIENTO Y EJECUCIÓN DE COMPRAS

Esperando se sirvan tomar nota de lo que antecede, saluda a ustedes muy atentamente,

Ig


Stephanie Pereyra
Supervisor
Gerencia Abastecimiento
Servicios Compartidos
ANCAP