

Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25
C. Postal 10245 Lima 1 Perú
www.refinerialapampilla.com
inversoresrelapasa@repsol.com



ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LA GERENCIA RESULTADOS AL 31 DE MARZO 2024

Refinería La Pampilla obtuvo en el primer trimestre de 2024 un resultado operativo de 46.2 millones dólares

- El Resultado Operativo del primer trimestre de 2024 ascendió a 46.2 millones de dólares, que compara con los 50.7 millones de dólares del primer trimestre de 2023.
- Los ingresos ascendieron a 987.3 millones de dólares, cifra inferior en 4.9% a la registrada en el primer trimestre de 2023, debido principalmente a la disminución de las cotizaciones internacionales de los productos destilados de petróleo crudo, respecto al periodo comparativo.
- El Resultado Neto Ajustado¹ fue de 105 millones de dólares, que compara con los 64 millones de dólares del primer trimestre de 2023. El Resultado Neto Contable, que incorpora el efecto patrimonial y resultados específicos, fue de 110.9 millones de dólares, que compara con los 31.8 millones de dólares del primer trimestre de 2023.

Actualización del incidente TM2

En el primer trimestre de 2024 se han efectuado desembolsos por 13.6 millones de dólares en relación con el incidente TM2 (31 millones de dólares en el primer trimestre de 2023), con lo que, al 31 de marzo de 2024 totalizan 272.8 millones de dólares que la Sociedad ha desembolsado por este concepto. Respecto al estatus de contingencias, ver nota 20 a los estados financieros separados intermedios de la Sociedad al 31 de marzo de 2024

Entorno

COTIZACIONES INTERNACIONALES						
Datos promedio en USD	1T 2023	2T 2023	3T 2023	4T 2023	2023	1T 2024
ICE BRENT (1st month) (1)	82.20	78.00	86.18	82.85	82.18	81.76
NYMEX WTI (1st month) (1)	76.13	73.78	82.37	78.60	77.67	77.01
Diferencial Brent-WTI	6.07	4.22	3.81	4.25	4.51	7.19
Tipo de cambio (2)	3.765	3.633	3.797	3.713	3.713	3.721

(1) Fuente: Platts/Argus

(2) Tipo de cambio Cierre Venta de la SBS

(1) Resultado Neto Ajustado se corresponde con el resultado de operaciones continuadas a coste de reposición ("Current Cost of Supply" o CCS) neto del resultado financiero e impuestos. Es decir, no considera el efecto patrimonial (impacto de las variaciones de precios sobre sus inventarios) ni resultados específicos.

Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25
C. Postal 10245 Lima 1 Perú
www.refinerialapampilla.com
inversoresrelapasa@repsol.com



Los precios del petróleo en este primer trimestre 2024, vienen presentando un incremento progresivo, respecto al cierre del 2023, debido principalmente al crecimiento de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio y su probable impacto en la región, a esto se suma la reducción de la producción de los países integrantes de la OPEP.

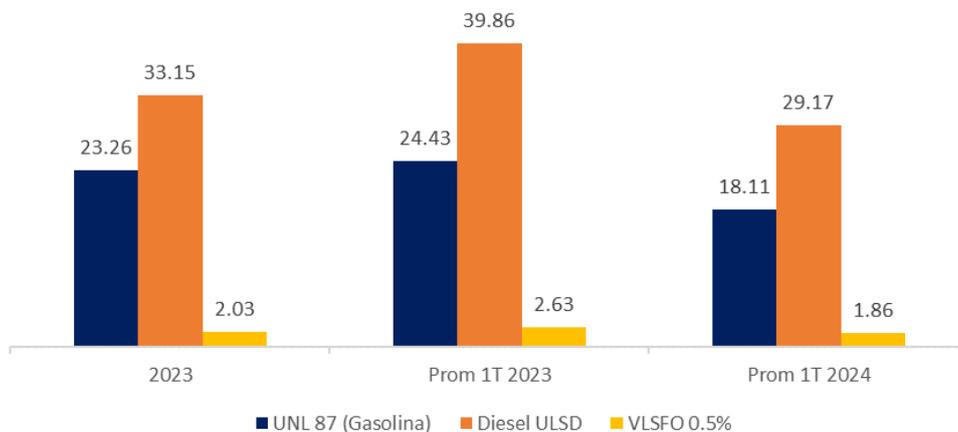
Sin embargo, si comparamos al cierre del primer trimestre 2024, la cotización del crudo tuvo una ligera variación de -0.514% respecto al cierre del mismo trimestre del año anterior, su mínimo valor se registró el 02 de enero por 75.89USD/bbl y su máximo valor fue de 87.48USD/bbl registrado el 28 de marzo. Comparando los precios promedio del primer trimestre de 2024 respecto del promedio del anual del año anterior, se ha registrado una variación mínima de -0.62%.



Fuente: Platts. Elaboración Propia.

Por su parte los diferenciales de los precios con respecto a los productos tuvieron un retroceso significativo en gasolinas y Diesel respecto al mismo periodo del año anterior.

Diferenciales de Productos respecto al BRENT (USD/bbl)



Fuente Platts- Diferenciales calculados sobre los promedios de cada periodo LSFO: Very Low Sulphur Fuel Oil

Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25
C. Postal 10245 Lima 1 Perú
www.refinerialapampilla.com
inversoresrelapasa@repsol.com



De acuerdo con la última publicación del Ministerio de Energía y Minas, actualizada al mes de enero 2024, se observó un incremento en la demanda total de 12.7% respecto al 2023 en el mismo periodo impulsado por la demanda en diésel (+12.9%) que en enero 2023 estuvo afectado por paro de transportistas y conflictos sociales al sur del país. Respecto a gasolinas (+6.5%) por reactivación económica, y respecto a asfaltos (+59.6%) por mayores proyectos de infraestructura relacionados a reactivación económica. Por su parte, en turbo de aviación (+38.6%) continúa el crecimiento de la demanda y el ingreso de nuevas empresas aéreas al mercado peruano.

DEMANDA TOTAL			
PRODUCTOS (Kbbld)	a ene - 23	a ene - 24	Variaciones
GASOLINAS	49.8	53.0	6.5%
DIESEL	110.3	124.5	12.9%
RESIDUALES	4.0	1.7	-57.7%
ASFALTO	1.9	3.1	59.6%
TURBO	18.2	25.2	38.6%
TOTAL	184.2	207.5	12.7%

(*) Data oficial Ministerio Energía y Minas. No incluye Bunker ni GLP.

Evolución del negocio

MAGNITUDES ECONOMICAS						
MAGNITUDES ECONOMICAS	1T 2023	2T 2023	3T 2023	4T 2023	2023	1T 2024
Millones de USD						
VENTAS NETAS	1,038,230	1,020,600	1,264,910	1,145,896	4,469,636	987,278
Utilidad bruta	75,723	12,147	140,203	26,858	254,931	82,724
UTILIDAD OPERATIVA	50,658	46,637	190,238	(52,873)	234,660	46,208
Ingresos por dividendos	8,099	-	-	-	8,099	86,919
Gastos Financieros	(17,647)	(17,548)	(16,913)	(15,507)	(67,615)	(13,362)
Diferencia en Cambio	853	(1,883)	313	(1,957)	(2,674)	1,164
UTILIDAD NETA	31,770	27,155	111,513	(49,667)	120,771	110,877
EBITDA	55,234	56,383	200,503	(19,077)	293,043	51,467
Margen Bruto	7.3%	1.2%	11.1%	2.3%	5.7%	8.4%
Margen Operativo	4.9%	4.6%	15.0%	-4.6%	5.3%	4.7%
Margen Neto	3.1%	2.7%	8.8%	-4.3%	2.7%	11.2%
Margen EBITDA	5.3%	5.5%	15.9%	-1.7%	6.6%	5.2%

El resultado económico y la generación de caja de la Sociedad durante el primer trimestre de 2024 ha sido impactado principalmente por los siguientes factores:

- Mejora del margen unitario contable en 10%, respecto al primer trimestre de 2023 debido principalmente a menores costos de realización de inventarios. Asimismo, ligero incremento de volumen de ventas en 0.3%. Estos factores favorecieron el incremento del margen bruto de 9.2% respecto al primer trimestre de 2023.

Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25
C. Postal 10245 Lima 1 Perú
www.refinerialapampilla.com
inversoresrelapasa@repsol.com



- En el primer trimestre de 2024 se reconoció ingresos por 86.9 millones de dólares por cobro de dividendos procedentes de la subsidiaria Repsol Comercial S.A.C. (RECOSAC). Se cobró dividendos por 8.1 millones en el primer trimestre de 2023.

Como resultado, en el primer trimestre de 2024 Refinería la Pampilla obtuvo un EBITDA equivalente a 51.5 millones dólares que compara con los 55.2 millones dólares obtenidos en el primer trimestre de 2023.

MAGNITUDES OPERATIVAS							
MAGNITUDES OPERATIVAS	Unidad	1T 2023	2T 2023	3T 2023	4T 2023	2023	1T 2024
CAPACIDAD DE REFINO (*)	Kbbl/d	117	117	117	117	117	117
UTILIZACION MEDIA DE DESTILACION PRIMARIA	%	74	51	72	70	67	70
CRUDO PROCESADO	Kbbl	7,764	5,392	7,733	7,537	28,425	7,501
MARGEN DE PRODUCCION A CCS	\$/bbl	16.6	7.3	15.3	10.1	12.8	12.9
VENTAS TOTALES	kbbl	8,522	9,488	10,299	9,560	37,869	8,550
Ventas Mercado Nacional	kbbl	6,791	7,315	8,592	8,111	30,810	7,582
Ventas Mercado Extranjero (**)	kbbl	1,731	2,173	1,707	1,449	7,060	968
NUMERO DE ESTACIONES DE SERVICIOS							
Recosac	Und.	567	567	565	525	525	506

(*) Capacidad de refino para crudos pesados (23°API)

(**) En el 2023 incluye venta de crudo Sururu 987 kbbl en el mes de junio y noviembre.

RELAPASA						
	1T 2023	2T 2023	3T 2023	4T 2023	2023	1T 2024
Miles de Dólares						
RESULTADO OPERATIVO AJUSTADO A CCS RECURRENTE	96,440	59,087	54,695	44,210	254,432	37,921
Ingresos por dividendos	8,099	-	-	-	8,099	86,919
Resultado Financiero	(16,729)	(19,352)	(16,518)	(17,275)	(69,874)	(12,127)
Impuesto a las Ganancias	(23,764)	(3,803)	(22,222)	(8,158)	(57,947)	(7,678)
RESULTADO NETO AJUSTADO A CCS	64,046	35,932	15,955	18,777	134,710	105,035
Efecto patrimonial	(43,620)	(12,569)	50,501	(55,637)	(61,325)	8,431
Resultados Específicos	(2,162)	119	85,042	(41,446)	41,553	(144)
Ajuste impuesto a las ganancias	13,506	3,673	(39,985)	28,639	5,833	(2,445)
RESULTADO NETO CONTABLE DDI	31,770	27,155	111,513	(49,667)	120,771	110,877
EBITDA Contable	55,234	56,383	200,503	(19,077)	293,043	51,467

Explicación de resultados contables del primer trimestre 2024

- Durante el primer trimestre de 2024 las ventas disminuyeron 4.9% respecto al primer trimestre de 2023, debido principalmente a: (i) disminución de precios en 4.7%, impactado por menores cotizaciones internacionales, (ii) compensado parcialmente por ligero incremento del volumen de ventas en 0.3% (aumento de 11.7% en ventas nacionales y disminución de 44.1% en ventas al exterior).
- El costo de ventas del primer trimestre 2024 fue 6% inferior al del primer trimestre del 2023, debido principalmente al menor costo de los inventarios realizados. Como resultado, se obtuvo un incremento del margen bruto de 9%, respecto al primer trimestre de 2023.
- El gasto de ventas y distribución del primer trimestre de 2024 se incrementó en 30% respecto al primer trimestre de 2023, debido principalmente a mayores gastos para

Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25

C. Postal 10245 Lima 1 Perú

www.refinerialapampilla.com

inversoresrelapasa@repsol.com



embarque de exportaciones, e incremento de gastos de distribución y almacenamiento en terminales.

- El gasto financiero del primer trimestre de 2024 disminuyó en 24% respecto al primer trimestre de 2023 debido principalmente a menores tasas de interés y reducción de deuda media.

Estado de situación financiera

Gestión del riesgo comercial

Respecto de las cuentas por cobrar comerciales a terceros, se otorgan líneas de crédito a cada cliente en función de su historial crediticio y situación financiera. Se monitorea permanentemente el comportamiento de pago externo e interno de estos. Al 31 de marzo del 2024, el ratio de morosidad medido como deuda vencida entre facturación acumulada es 0.02%; y el indicador de deuda vencida mayor a 15 días de antigüedad, promedio acumulado a marzo 2024, significó 0.05% del total de cuentas por cobrar comerciales netos de vinculadas.

Inventarios

Al 31 de marzo de 2024 el inventario de crudos, productos en proceso, productos terminados y tránsitos ascendió a 6.4 millones de barriles, superior al inventario al 31 de diciembre de 2023 que ascendió a 5.6 millones de barriles. La cotización del crudo Brent pasó de 77.04 USD al 31 de diciembre de 2023 a 87.48 USD al 31 de marzo de 2024, lo que ha provocado un incremento del costo unitario promedio USD/bbl de 98 a 99 respectivamente. El efecto combinado del incremento de volúmenes y del costo unitario promedio al 31 de marzo de 2024, explican el mayor saldo de inventarios en 92 millones de dólares, respecto al 31 de diciembre de 2023.

Inversiones

En el primer trimestre de 2024 se realizaron inversiones por 7.7 millones de dólares, de las cuales 4.4 millones de dólares corresponden al proyecto Revamping - aumento de capacidad de producción de gasolinas de bajo azufre -Unidades Bloque Gasolinas (RLP53), 0.2 millones de dólares corresponden a mejoras en terminales (RLP35), y 3.1 millones de dólares corresponden a otros proyectos relacionados a mejoras en seguridad e instalaciones.

En el primer trimestre de 2023 se realizaron inversiones por 5.1 millones de dólares, de las cuales 1.8 millones de dólares corresponden al proyecto Revamping - aumento de capacidad de producción de gasolinas de bajo azufre- Unidades Bloque Gasolinas (RLP53), 0.7 millones de dólares corresponden al proyecto Nuevo Terminal T4 y a mejoras en los Terminales T1, T2, y T3 (RLP35), y 2.6 millones de dólares corresponden a otros proyectos relacionados a mantenimientos mayores, así como mejoras en seguridad e instalaciones.

Liquidez

El índice de liquidez al 31 de marzo de 2024 fue de 1.08 (0.98 al 31 de diciembre de 2023). Este ligero incremento corresponde principalmente a una mayor proporción de cuentas por cobrar comerciales e inventarios y reducción de cuentas por pagar comerciales al 31 de marzo de 2024.

Respecto de las fuentes y uso de fondos gestionados por la Sociedad, al 31 de marzo de 2024 .la Sociedad mantiene una caja de 8.4 millones de dólares (46.3 millones de dólares al 31 de diciembre de 2023). La disminución de caja se debe a mayores desembolsos de operación, compensado parcialmente por mayores entradas de efectivo por actividades de inversión (cobro de dividendos) y financiamiento.

Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25
C. Postal 10245 Lima 1 Perú
www.refinerialapampilla.com
inversoresrelapasa@repsol.com



Financiamiento

La deuda financiera al 31 de marzo de 2024 se situó en 860 millones de dólares, superior a los 778 millones de dólares al 31 de diciembre de 2023, lo que representa un incremento de 10.5% en relación con el cierre de 2023. El incremento se debe principalmente a mayor necesidad de capital de trabajo.

Al 31 de marzo de 2024, la deuda a largo plazo asciende a 207 millones de dólares, equivalente al 24% y la de corto plazo es de 653 millones de dólares, que representa el 76% de la deuda total. Con relación a la deuda a largo plazo, al 31 de marzo de 2024 respecto a 31 de diciembre de 2023, la vida media de las financiaciones se mantuvo sin variaciones llegando a 1.6 años.

La Sociedad dispone de pasivos financieros en moneda local para equilibrar la posición monetaria; al 31 de marzo de 2024, dichos pasivos financieros ascendían a 1,119 millones de soles, equivalentes a 301 millones de dólares.

Resultados Económicos Consolidados

A nivel consolidado, el resultado neto contable del primer trimestre de 2024 ha sido de 24.4 millones

RELAPASA CONSOLIDADO						
	1T 2023	2T 2023	3T 2023	4T 2023	2023	1T 2024
Miles de Dólares						
RESULTADO NETO AJUSTADO A CCS	68,634	69,163	41,005	36,515	215,318	19,176
RESULTADO OPERATIVO CONTABLE	69,074	90,765	235,131	(31,593)	363,377	51,487
RESULTADO NETO CONTABLE DDI	34,929	59,592	136,145	(33,997)	196,669	24,465
EBITDA CONTABLE	82,672	107,896	251,876	8,056	450,500	63,202

de dólares (34.9 millones de dólares por el primer trimestre de 2023).

Perfil de Empresa

Refinería La Pampilla, S.A.A. es una sociedad cuyo objeto es la refinación, almacenamiento, comercialización, transporte y distribución de todo tipo de hidrocarburos, tales como el petróleo y sus derivados. El Operador Técnico de la Refinería es Repsol S.A., empresa internacional registrada en las Bolsas de Valores españolas (Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia). Al 31 de marzo de 2024 el accionariado de Refinería La Pampilla S.A.A. está compuesto por Repsol Perú BV, empresa de propiedad de Repsol S.A. con el 99.2% de acciones, y otras personas jurídicas y naturales que representaban el 0.8%.

Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25

C. Postal 10245 Lima 1 Perú

www.refinerialapampilla.com

inversoresrelapasa@repsol.com



Anexo

La información financiera seleccionada fue obtenida de los estados financieros de la Sociedad en las fechas y para cada uno de los períodos indicados en esta sección. La información presentada deberá leerse juntamente con los estados financieros de la Sociedad y las notas que los acompañan, y está íntegramente sometida por referencia a dichos estados financieros.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 fueron auditados por Gaveglío Aparicio y Asociados S. Civil de R.L. representante de PricewaterhouseCoopers. Los dictámenes del auditor independiente por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 no tuvieron ninguna opinión con salvedad acerca de los estados financieros separados y consolidados de Refinería La Pampilla S.A.A.

Los estados financieros al 31 de marzo de 2024 son no auditados y, en opinión de la Gerencia, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, el rendimiento financiero, la situación financiera y los flujos de efectivo de la Sociedad

ESTADO DE RESULTADOS

	2023	Ac a Mar 23	Ac a Mar 24
Miles de Dólares			
Ingreso de actividades ordinarias	4,469,636	1,038,230	987,278
Costo de ventas	(4,214,705)	(962,507)	(904,554)
Ganancia bruta	254,931	75,723	82,724
Recupero (Gasto) por incidente TM2, neto	117,618	-	-
Provisión por deterioro de activos	(11,603)	-	-
Gastos de ventas y distribución	(86,988)	(19,543)	(25,508)
Gastos de administración	(43,340)	(9,945)	(11,060)
Otros ingresos (gastos) operativos, neto	4,042	4,423	52
	(20,271)	(25,065)	(36,516)
Ganancia operativa	234,660	50,658	46,208
Ingresos por dividendos	8,099	8,099	86,919
Ingresos financieros	415	65	71
Gastos financieros	(67,615)	(17,647)	(13,362)
Diferencia de cambio, neto	(2,674)	853	1,164
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	172,885	42,028	121,000
Impuesto a las ganancias	(52,114)	(10,258)	(10,123)
Ganancia neta del ejercicio	120,771	31,770	110,877

Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25

C. Postal 10245 Lima 1 Perú

www.refinerialapampilla.cominversoresrelapasa@repsol.com**INFORMACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

	2023	Ac a Mar 24
Miles de Dólares		
ACTIVO		
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo	46,325	8,418
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	361,523	444,538
Otras cuentas por cobrar (neto)	133,709	129,963
Inventarios	590,840	682,860
Activo por impuesto a las ganancias	22,209	13,969
Gastos pagados por anticipado	3,208	2,951
Total activos corrientes	1,157,814	1,282,699
Otros activos financieros	80,611	80,611
Otras cuentas por cobrar	1,426	1,455
Propiedades, planta y equipo (neto)	621,294	616,195
Activos intangibles (neto)	6,706	6,227
Activos por Impuestos a las Ganancias Diferidos	153,250	151,328
TOTAL ACTIVOS	2,021,101	2,138,515
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Otros pasivos financieros	571,340	653,428
Cuentas por pagar comerciales	395,100	306,833
Otras cuentas por pagar	209,785	226,799
Otras cuentas por pagar a entidades relacionadas	292	273
Total pasivos corrientes	1,176,517	1,187,333
Otros pasivos financieros	206,925	206,932
Otras cuentas por pagar	111,153	106,867
TOTAL PASIVOS	1,494,595	1,501,132
Patrimonio		
Capital emitido	742,540	742,540
Primas de Emisión	(9,247)	(9,247)
Reservas de capital	9,060	9,060
Resultados acumulados	(215,847)	(104,970)
TOTAL PATRIMONIO	526,506	637,383
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	2,021,101	2,138,515

Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25

C. Postal 10245 Lima 1 Perú

www.refinerialapampilla.cominversoresrelapasa@repsol.com**INDICADORES FINANCIEROS**

	2023	Ac a Mar 23	Ac a Mar 24
Miles de Dólares			
INDICE DE LIQUIDEZ			
Prueba Corriente	0.98	0.99	1.08
Prueba ácida	0.5	0.4	0.5
INDICE DE GESTION			
Margen bruto	5.7%	7.3%	8.4%
Margen operativo	5.3%	4.9%	4.7%
INDICE DE SOLVENCIA			
Endeudamiento patrimonial	2.8	3.8	2.4
Cobertura de intereses	4.3	3.1	3.9
INDICE DE RENTABILIDAD			
Rentabilidad neta sobre patrimonio	22.9%	7.3%	17.4%
Rentabilidad neta sobre ventas de bienes	2.7%	3.1%	11.2%
EBITDA	293,043	55,234	51,467
EBITDA ajustado a CCS	356,044	105,286	50,900

Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25
C. Postal 10245 Lima 1 Perú
www.refinerialapampilla.com
inversoresrelapasa@repsol.com



Definiciones

Índices de liquidez:

Prueba corriente.	Total activos corrientes / Total pasivos corrientes
Prueba ácida.	(Total activos corrientes –inventarios - gastos pagados por anticipado) / Total pasivos corrientes

Índices de gestión:

Margen bruto	Ganancia (Pérdida) Bruta / Ventas Netas de Bienes
Margen operativo	Ganancia (Pérdida) Operativa / Ventas Netas de Bienes

Índices de solvencia:

Endeudamiento patrimonial.	Total pasivos / Total patrimonio
Cobertura de intereses.	(Ganancia (Pérdida) Operativa + depreciación + amortización + (-) Provisiones + dividendos recibidos en efectivo) / Gastos financieros netos

Índices de rentabilidad:

Rentabilidad neta sobre patrimonio	Ganancia (Pérdida) Neta (últimos 12 meses) / Total patrimonio
Rentabilidad neta sobre Ventas Netas de Bienes:	Ganancia (Pérdida) Neta / Ventas Netas de bienes

EBITDA

Ganancia (Pérdida) Operativa + depreciación + amortización + (-) Provisión /Recupero por deterioro de activos + (-) Provisión saneamiento de existencias + (-) Provisión por incobrabilidad.