

## Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25  
C. Postal 10245 Lima 1 Perú  
[www.refinerialapampilla.com](http://www.refinerialapampilla.com)  
inversoresrelapasa@repsol.com



### ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LA GERENCIA RESULTADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2022

## **Refinería La Pampilla obtuvo en el tercer trimestre de 2022 una pérdida neta de 3.9 millones dólares, como consecuencia del incremento de costos asociados al incidente del Terminal Marítimo Multiboyas 2.**

### **Tercer trimestre**

- En el tercer trimestre de 2022, los ingresos ascendieron a 1,386 millones de dólares, cifra superior en 73% a la registrada en el tercer trimestre del 2021, debido principalmente al efecto del incremento de los precios internacionales, entre ambos periodos comparativos.
- El Resultado Neto Ajustado, que mide el desempeño específico del negocio, fue positivo de 78.9 millones de dólares, comparado con 5.2 millones de dólares generados en el tercer trimestre de 2021.
- Durante el tercer trimestre de 2022 se produjo una reducción de los precios internacionales de los crudos y productos, respecto al segundo trimestre de 2022, lo que generó un efecto patrimonial negativo de 110 millones de dólares, que compara con un efecto patrimonial positivo 19 millones de dólares durante el tercer trimestre de 2021.
- En relación con el incidente ocurrido el 15 de enero de 2022 en el Terminal Marítimo Multiboyas 2 (TM2), se ha actualizado la dotación de costos de las actividades de remediación, contención, limpieza, ayudas sociales, indemnizaciones a afectados, y otras acciones relacionadas, registrándose un importe adicional de 40.2 millones de dólares en el tercer trimestre de 2022. Asimismo, en el tercer trimestre de 2022, la Sociedad ha reconocido anticipos por 34.1 millones de dólares a cuenta de la indemnización de los seguros por los daños sufridos en el incidente TM2.
- Producto de los principales efectos anteriormente señalados, el Resultado Neto fue de -3.9 millones de dólares, que compara con los 17.3 millones de dólares obtenidos en el tercer trimestre 2021.

### **Acumulado al tercer trimestre**

- En el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2022, los ingresos ascendieron a 3,699 millones de dólares, cifra superior en 73% a la registrada en el mismo periodo del año anterior, debido principalmente al incremento de los precios internacionales.
- El Resultado Neto Ajustado en el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2022, que mide el desempeño específico del negocio, fue de 170.9 millones de dólares, comparado con 2.7 millones de dólares generados en el mismo periodo del año anterior.
- Producto del incremento de los precios internacionales de los crudos y productos en el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2022, en comparación al mismo periodo del año anterior, se generó un efecto patrimonial positivo de 32.8 millones de dólares, que compara con 113.7 millones de dólares en el mismo periodo de 2021.

## Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25  
C. Postal 10245 Lima 1 Perú  
[www.refinerialapampilla.com](http://www.refinerialapampilla.com)  
inversoresrelapasa@repsol.com



- En el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022 las dotaciones a la provisión que cubre los costos de las actividades asociadas al incidente del TM2 ascienden a 243.3 millones de dólares; y los anticipos recibidos a cuenta de la indemnización de los seguros por los daños sufridos en el incidente TM2 ascienden a 34.1 millones de dólares.
- Producto del nuevo y complejo contexto económico internacional, con impacto en el mercado nacional, Refinería La Pampilla identificó algunos indicadores de deterioro en la unidad generadora de efectivo de la Sociedad, principalmente en los márgenes mayoristas de la refinería. En consecuencia, la Gerencia revisó su valor recuperable, reconociéndose en junio de 2022 una provisión por deterioro de activos de 401 millones de dólares (283 millones de dólares, neto de su efecto impositivo).
- Producto de los principales efectos anteriormente señalados, en el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2022 el Resultado Neto fue de -240.4 millones de dólares, que compara con los 81.7 millones de dólares obtenidos en el mismo periodo de 2021.

### **Incidente en el Terminal Marítimo Multiboyas 2 (TM 2)**

El 15 de enero de 2022 se produjo un derrame de petróleo en el mar, en las instalaciones del Terminal Marítimo Multiboyas N° 2 (TM 2) de la Sociedad, mientras se efectuaba una descarga de crudo. A la fecha, las autoridades continúan con las investigaciones de las causas del incidente.

La Sociedad cuenta con pólizas de seguro con coberturas relativas a los siniestros y daños sufridos, y actualmente se viene coordinando con los peritos de las empresas de seguros las actuaciones a seguir. Producto de estas gestiones con las empresas de seguros, en el tercer trimestre de 2022 la Sociedad ha obtenido un anticipo por indemnización de seguros por 34.1 millones de dólares.

En abril se completaron las acciones de limpieza de primera respuesta de las zonas afectadas. El 4 de octubre, la Sociedad recibió del Organismo de Evaluación y Fiscalización Ambiental – OEFA, de acuerdo con la ley, el mandato para la elaboración de planes de rehabilitación en 69 formaciones costeras, otorgando para la presentación de los mismos un plazo máximo de 12 meses, estos planes deberán ser aprobados por el Ministerio de Energía y Minas

En relación con los procedimientos iniciados por los principales organismos reguladores: OEFA, Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería – OSINERGMIN, Dirección General de Capitanías y Guardacostas – DICAPI, Servicio Nacional de Áreas Naturales Protegidas por el Estado - SERNANP, Servicio Nacional Forestal y de Fauna Silvestre - SERFOR, la Sociedad viene presentando sus descargos y atendiendo los requerimientos de las autoridades. Al 30 de septiembre de 2022 la Sociedad viene afrontando 18 procedimientos administrativos sancionadores iniciados por las autoridades peruanas, además de la imposición de multas coercitivas y mandatos de carácter particular, que incluyen sanciones que van desde 1 UIT hasta 10,000 UIT en algunos procesos. La mayoría de los procedimientos administrativos sancionadores están en una fase inicial, cuyos resultados dependerán de las conclusiones que se obtengan de las investigaciones aún en curso. Por otro lado, hay algunas multas por un total de 2 millones de dólares, cuyo importe ha sido incluido en el registro de gastos del incidente en el TM2 al 30 de septiembre de 2022.

El 16 de septiembre, la Sociedad fue notificada con el admisorio de la demanda presentada por el Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la Protección de la Propiedad Intelectual de Perú (INDECOPI) solicitando una indemnización de 4,500 millones de dólares (3,000 millones de dólares por daños directos y 1,500 millones de dólares por daño moral), en defensa de los intereses de 707,000

## Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25  
C. Postal 10245 Lima 1 Perú  
[www.refinerialapampilla.com](http://www.refinerialapampilla.com)  
inversoresrelapasa@repsol.com



personas que habitan entre Ventanilla y Barranca. Dentro de los plazos correspondientes, la Sociedad ha presentado y continuará presentando las defensas de forma y de fondo respecto de dicha demanda.

El 8 de julio de 2022 la Presidencia del Consejo de Ministros (PCM) comunicó que se concluyó la elaboración del Padrón Único de Afectados (“El Padrón”), con un total de 10,300 familias afectadas. También informó que el Padrón fue elaborado con la información proporcionada por las municipalidades distritales de Ancón, Aucallama, Chancay, Santa Rosa y Ventanilla.

Desde la primera publicación del Padrón, la Sociedad procedió a otorgar adelantos de compensación a las personas afectadas, habiendo cobrado estos adelantos más de 9,800 personas a la fecha.

El 25 de julio la Sociedad anunció la firma de los primeros acuerdos de compensación final. Estos acuerdos se realizaron con 97 familias afectadas del distrito de Santa Rosa y que están dentro de actividades económicas como sombrilleros, ayudantes de sombrilleros, titulares y ayudantes de puestos de comida rápida y ayudantes de quioscos y restaurantes. Al 30 de septiembre, la Sociedad llegó a acuerdos finales de compensación con más de 2,100 familias.

La Sociedad reafirma su compromiso de largo plazo con las familias afectadas y en realizar nuevos proyectos de desarrollo social, mientras continúa colaborando con las autoridades en las investigaciones sobre el incidente.

## Entorno

COTIZACIONES INTERNACIONALES									
Datos promedio en USD	2020	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	2021	1T 2022	2T 2022	3T 2022
ICE BRENT (1st month) (1)	43.24	61.32	69.02	73.23	79.67	70.81	97.38	111.79	97.81
NYMEX WTI (1st month) (1)	39.34	58.14	66.11	68.38	77.10	67.43	94.29	108.41	91.56
Diferencial Brent-WTI	3.90	3.18	2.91	4.85	2.57	3.38	3.05	3.28	6.03
Tipo de cambio (2)	3.620	3.760	3.866	4.136	3.998	3.998	3.701	3.830	3.984

(1) Fuente: Platts/Argus

(2) Tipo de cambio Cierre Venta de la SBS

Durante el tercer trimestre del año, el precio del crudo Brent se ha contraído respecto al segundo trimestre de 2022, en un entorno de desaceleración de la economía de China y creciente preocupación sobre una posible recesión mundial provocada por la subida de las tasas de interés por parte de los bancos centrales para combatir la alta inflación. Por el lado de la oferta, los analistas prevén una producción limitada de los países de la OPEP y una mayor oferta de los productores no pertenecientes a ella, impulsada por EE UU. Los países de la OPEP+ siguen ofreciendo aumentos de la oferta inferiores a las cuotas mensuales de producción. Es probable que la incapacidad de aumentar la producción continúe, dado el deterioro, en general, de las infraestructuras y los años de escasas inversiones.

Al cierre del tercer trimestre 2022, la cotización del crudo mostró un incremento de 34% respecto al cierre del mismo trimestre del año anterior, registrando su mínimo valor el 26 de septiembre de 84.06 USD/bbl y su máximo valor de 113.50 USD/bbl el 04 de julio. Comparando los precios promedio del tercer trimestre de 2022 respecto del promedio del segundo trimestre de 2022, se ha registrado una variación negativa de 13%.

## Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25  
C. Postal 10245 Lima 1 Perú  
[www.refinerialapampilla.com](http://www.refinerialapampilla.com)  
inversoresrelapasa@repsol.com



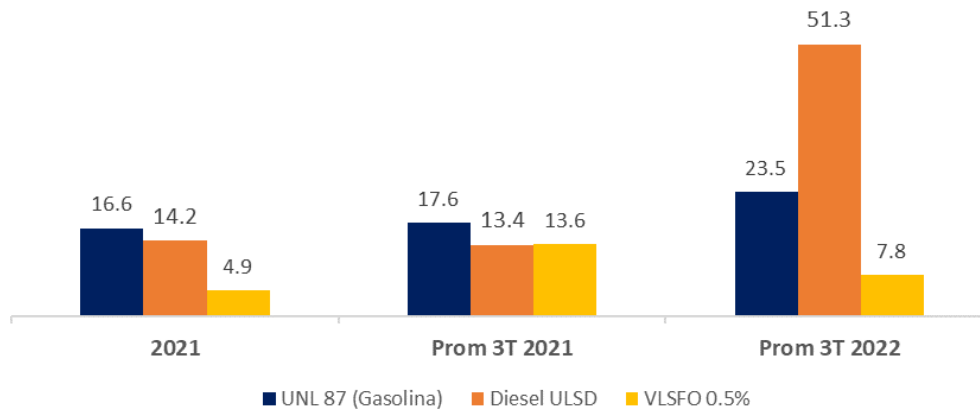
### Evolución del Crudo ICE BRENT (USD/bbl)



Fuente: Platts. Elaboración Propia.

Asimismo, los diferenciales de los precios con respecto a los productos registraron un retroceso en gasolinas, diésel y el residual de bajo azufre, 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  
VLSFO: Very Low Sulphur Fuel Oil

La demanda nacional de combustibles durante el año 2020 reflejó una disminución por la pandemia de Covid-19, posteriormente en el año 2021 registró un crecimiento continuo relacionado a la reapertura económica, flexibilización de restricciones sanitarias y el avance de la vacunación. De acuerdo con la última publicación del Ministerio de Energía y Minas, actualizada al mes de mayo de 2022, la demanda nacional de combustibles registra un crecimiento de 7% con relación al mismo periodo de 2021 por efecto en la reapertura de todos los sectores económicos. Se observó crecimiento en la demanda en los productos de, gasolinas (+8%), diésel (+3%), turbo de aviación (+49%), asfalto (+7%); y un retroceso en la demanda de los residuales (-10%)

## Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25  
C. Postal 10245 Lima 1 Perú  
[www.refinerialapampilla.com](http://www.refinerialapampilla.com)  
inversoresrelapasa@repsol.com



DEMANDA TOTAL		
PRODUCTOS (Kbbld)	a ago - 21	a ago - 22
GASOLINAS	49.27	53.16
DIESEL	120.26	124.26
RESIDUALES	3.89	3.53
ASFALTO	2.93	3.08
TURBO	9.79	14.57
<b>TOTAL</b>	<b>186.13</b>	<b>198.59</b>

(\* ) Data oficial Ministerio Energía y Minas

## Evolución del negocio

MAGNITUDES ECONOMICAS								
MAGNITUDES ECONOMICAS	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	2021	1T 2022	2T 2022	3T 2022
Millones de USD								
VENTAS NETAS	580,075	755,312	800,819	927,406	3,063,612	954,496	1,358,417	1,386,098
Utilidad bruta	87,293	74,899	69,686	81,771	313,649	113,046	224,058	62,823
UTILIDAD OPERATIVA	64,685	49,959	42,197	37,405	194,246	-17,493	-313,310	19,474
Gastos Financieros	-6,544	-6,516	-6,777	-7,686	-27,523	-8,952	-9,548	-14,285
Diferencia en Cambio	2,476	-513	5,022	-3,733	3,252	-4,869	-869	-1,963
UTILIDAD NETA	37,098	27,269	17,295	22,316	103,978	-1,821	-234,638	-3,914
EBITDA	77,580	62,587	55,592	53,144	248,903	-2,429	106,255	32,726
Margen Bruto	15.1%	9.9%	8.7%	8.8%	10.2%	11.8%	16.5%	5%
Margen Operativo	11.2%	6.6%	5.3%	4.0%	6%	-2%	-23%	1%
Margen Neto	6.4%	3.6%	2.2%	2.4%	3%	0%	-17%	0%
Margen EBITDA	13.4%	8.3%	6.9%	5.7%	8%	0%	8%	2%

El resultado económico y la generación de caja de la Sociedad durante el tercer trimestre de 2022 ha sido impactado principalmente por los siguientes factores:

- Incremento de ventas en 73.1%, respecto al tercer trimestre de 2021, debido principalmente al incremento de los precios en 58.7%.
- En el tercer trimestre de 2022 se ha registrado un importe adicional para cubrir los costos del incidente del TM 2 por 40,210 miles de dólares.
- Refinería la Pampilla disminuyó su nivel de producción durante el tercer trimestre de 2022 en 11.4%, respecto al tercer trimestre de 2021, debido a retrasos en el abastecimiento causadas por entorno de mal clima (mala mar), así como restricciones de uso de terminales marítimos impuestas por OEFA. No obstante, la disminución de la producción, la Sociedad optimizó su operación logística lo que le permitió garantizar el abastecimiento de combustible a sus clientes y al mercado, en todas las zonas donde comercializa productos.

Por otro lado, si bien la estrategia de Refinería La Pampilla está orientada a mantener la optimización del Flujo de Caja Libre, debido al incremento de los precios internacionales, se generó un aumento de la deuda financiera de la Sociedad (902 millones de dólares al cierre de septiembre 2022, versus 645 millones de dólares al cierre de diciembre 2021).

Finalmente, en el tercer trimestre de 2022 Refinería la Pampilla ha obtenido un EBITDA equivalente a 32,726 miles dólares que compara con los 55,592 miles dólares obtenidos en el tercer trimestre de 2021.

## Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25  
C. Postal 10245 Lima 1 Perú  
[www.refinerialapampilla.com](http://www.refinerialapampilla.com)  
inversoresrelapasa@repsol.com



La razón del menor EBITDA se debe principalmente a la ligera disminución del margen bruto provocado por mayores costos de ventas, y al impacto del incremento de dotaciones registradas por el incidente del TM 2.

MAGNITUDES OPERATIVAS									
	Unidad	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	2021	1T 2022	2T 2022	3T 2022
CAPACIDAD DE REFINO (*)	Kbbl/d	117	117	117	117	117	117	117	117
UTILIZACION MEDIA DE DESTILACION PRIMARIA	%	60	73	75	75	71	49	57	67
CRUDO PROCESADO	Kbbl	6,319	7,727	8,108	8,043	30,197	5,204	6,057	7,183
MARGEN DE PRODUCCION A CCS	\$/bbl	5.3	5.5	7.1	7.9	6.5	11.5	29.8	20.7
<b>VENTAS TOTALES</b>	<b>kbbl</b>	<b>7,555</b>	<b>8,898</b>	<b>8,698</b>	<b>9,335</b>	<b>34,486</b>	<b>7,953</b>	<b>8,211</b>	<b>9,133</b>
Ventas Mercado Nacional	kbbl	5,518	7,020	7,066	7,485	27,090	6,496	6,973	7,665
Ventas Mercado Extranjero (**)	kbbl	2,037	1,878	1,631	1,850	7,396	1,458	1,238	1,468
<b>NUMERO DE ESTACIONES DE SERVICIOS</b>									
Recosac	Und.	590	594	601	604	604	572	570	572

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

(\*\*) Incluye 709 kbbl venta de crudo Midland en 2021 y en el 2022 incluye 700 kbbl por venta de crudo

### Gestión del negocio: Resultado Ajustado a Current Cost of Supply (CCS) vs. Cuenta Contable

A fin de explicar la gestión del negocio y siguiendo la metodología utilizada en la industria petrolera, la Sociedad analiza su gestión a través del resultado ajustado a CCS, determinando el margen de producción a partir de valorar los crudos y productos a costo de reposición. De esta manera, separa del resultado contable, el efecto patrimonial producto de la volatilidad de los precios internacionales de los crudos y productos y los resultados específicos (partidas significativas cuya presentación separada se considera conveniente para facilitar el seguimiento de la gestión ordinaria de las operaciones de los negocios).

El efecto patrimonial, se compone de tres variables:

- por el costo del crudo, la metodología CCS considera como costo de crudo el costo de reposición en el día de su procesamiento, mientras que la diferencia entre el costo de reposición y el costo promedio ponderado contable es parte del efecto patrimonial;
- por la variación del valor del inventario de productos que seguirá la tendencia de los precios internacionales; y, por último,
- el saneamiento de existencias, resultado de la comparación del valor del inventario final de los productos terminados, frente al precio estimado de realización.

En estabilidad de precios internacionales los resultados contables deben ser similares a los resultados CCS.

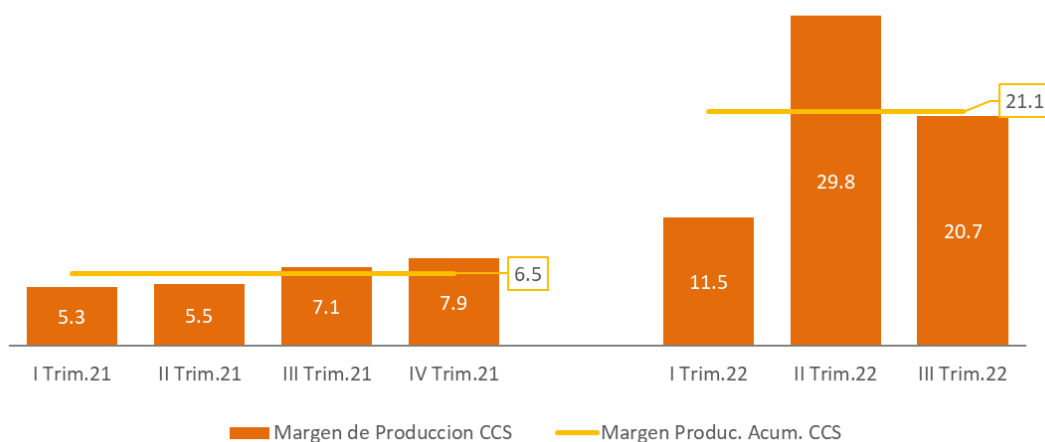
- Sin incluir el margen mayorista, el margen de producción CCS del tercer trimestre de 2022 fue de 20.7 USD/bbl, que compara con 7.1 USD/bbl en el mismo periodo de 2021.
- El efecto patrimonial del tercer trimestre de 2022 ha sido negativo en 110,137 miles de dólares, comparado con el efecto patrimonial positivo de 19,056 miles de dólares registrados en el tercer trimestre de 2021.
- El Resultado Neto a CCS del tercer trimestre del año 2022 ascendió a 78,883 miles de dólares, importe superior al Resultado Neto a CCS de 5,176 miles de dólares correspondiente al mismo periodo del 2021; mientras que, el Resultado Operativo a CCS del tercer trimestre 2022 fue de 136,916 miles de dólares, que compara con los 25,007 miles de dólares del tercer trimestre de 2021.

## Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25  
C. Postal 10245 Lima 1 Perú  
[www.refinerialapampilla.com](http://www.refinerialapampilla.com)  
inversoresrelapasa@repsol.com



USD/bbl



RELAPASA								
	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	2021	1T 2022	2T 2022	3T 2022
Miles de Dólares								
<b>RESULTADO OPERATIVO AJUSTADO A CCS RECURRENTE</b>	<b>15,186</b>	<b>4,695</b>	<b>25,007</b>	<b>33,022</b>	<b>77,910</b>	<b>19,876</b>	<b>115,306</b>	<b>136,916</b>
Resultado Financiero	-4,066	-7,017	-1,739	-11,400	-24,222	-1,929	-10,373	-16,175
Impuesto a las Ganancias	-8,919	-2,320	-18,092	-2,396	-31,727	6,577	-37,397	-41,858
<b>RESULTADO NETO AJUSTADO A CCS</b>	<b>2,201</b>	<b>-4,642</b>	<b>5,176</b>	<b>19,226</b>	<b>21,961</b>	<b>24,524</b>	<b>67,536</b>	<b>78,883</b>
Efecto patrimonial	49,679	44,991	19,056	26,131	139,857	65,890	77,002	-110,137
Resultados Específicos	-180	273	-1,866	-21,748	-23,521	-103,259	-505,618	-7,305
Ajuste impuesto a las ganancias	-14,602	-13,353	-5,071	-1,293	-34,319	11,024	126,442	34,645
<b>RESULTADO NETO CONTABLE DDI</b>	<b>37,098</b>	<b>27,269</b>	<b>17,295</b>	<b>22,316</b>	<b>103,978</b>	<b>-1,821</b>	<b>-234,638</b>	<b>-3,914</b>
EBITDA Contable	77,580	62,587	55,592	53,144	248,903	-2,429	106,255	32,726

### Explicación de Resultados Contables Acumulados a Setiembre 2022

- Los ingresos en el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022 fueron de 3,699,011 miles de dólares, 73.2% superior al mismo periodo del año anterior, debido principalmente a: (i) efecto del incremento de precios en 67.9%, debido a la subida de la cotización internacional del crudo Brent y (ii) ligero incremento del volumen de ventas en 0.6% (Disminución de 24.9% en mercado internacional e incremento de 7.8% en mercado nacional).

Por los periodos terminados al 30 de setiembre		
VENTAS	Ac. a Set 2021	Ac. a Set 2022
Miles de Dólares		
Ventas Nacionales	1,707,596	3,068,107
Ventas al exterior	404,263	440,876
Prestación de Servicios y Otros	24,347	190,028
<b>Total</b>	<b>2,136,206</b>	<b>3,699,011</b>

- El costo de ventas en el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre del 2022 fue de 3,299,084 miles de dólares, 73.2% superior al mismo periodo de 2021, debido principalmente al incremento del costo del crudo Brent. Como resultado, se obtuvo un margen bruto de 399,927 miles



## Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25  
C. Postal 10245 Lima 1 Perú  
[www.refinerialapampilla.com](http://www.refinerialapampilla.com)  
inversoresrelapasa@repsol.com



de dólares en el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022, mientras que el margen bruto en el mismo periodo de 2021 fue de 231,878 miles de dólares.

Por los periodos terminados al 30 de setiembre		
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>Ac. a Set 2021</b>	<b>Ac. a Set 2022</b>
Miles de Dólares		
Costo de ventas operacionales	1,896,550	3,193,614
Otros costos operacionales	7,778	105,470
<b>Total costo de ventas</b>	<b>1,904,328</b>	<b>3,299,084</b>

- Los gastos de ventas y distribución en el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022 ascendieron a 65,123 miles de dólares (52,408 miles de dólares en el mismo periodo de 2021). El incremento se debe principalmente a mayores costos por depreciación de naves y mayores aportes a OEFA y OSINERGMIN como consecuencia del incremento de las ventas.
- Los gastos administrativos en el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022 ascienden a 30,621 miles de dólares (19,321 miles de dólares en el mismo periodo de 2021). El incremento se debe principalmente a mayor costo laboral por concepto de participación de los trabajadores en las utilidades.
- En el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022, el rubro de otros gastos netos se ha incrementado principalmente por el registro de costos del incidente del TM 2 por 243,272 miles de dólares, también incorpora el ingreso por anticipo a cuenta de la indemnización de los seguros por los daños sufridos en el incidente del TM2 por 34,098 miles de dólares. Asimismo, este rubro incluye la provisión por deterioro de activos por 401,448 miles de dólares, según lo anteriormente explicado.
- En ingresos financieros se incluye principalmente 11,625 miles de dólares por cobro de dividendos procedentes de la subsidiaria Repsol Comercial S.A.C., efectuado el 31 de marzo de 2022. El rubro gastos financieros incluye un mayor gasto de 12,948 miles de dólares principalmente por incremento de la deuda financiera y de las tasas de intereses.
- Finalmente se obtuvo un EBITDA sobre el resultado contable acumulado al tercer trimestre de 2022 por 136,552 miles de dólares (195,759 miles de dólares en el mismo periodo de 2021).

### Explicación de Resultados Contables del Tercer Trimestre de 2022

- En el tercer trimestre de 2022, las ventas incrementaron 73.1% respecto al mismo periodo del año anterior debido a: (i) efecto del incremento de precios en 58.7%, debido a la subida de la cotización internacional del crudo Brent y (ii) ligero incremento del volumen de ventas en 5% (Disminución de 9.9% en mercado internacional e incremento de 8.5% en mercado nacional).

Por los periodos terminados Julio a Septiembre		
<b>VENTAS</b>	<b>3T 2021</b>	<b>3T 2022</b>
Miles de Dólares		
Ventas Nacionales	661,649	1,150,325
Ventas al exterior	130,315	141,511
Prestación de Servicios y Otros	8,855	94,262
<b>Total</b>	<b>800,819</b>	<b>1,386,098</b>

- El costo de ventas del tercer trimestre de 2022 fue de 1,323,275 miles de dólares, 81.0% superior al mismo periodo de 2021, debido principalmente al incremento del costo del crudo Brent. Como



## Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25  
C. Postal 10245 Lima 1 Perú  
[www.refinerialapampilla.com](http://www.refinerialapampilla.com)  
inversoresrelapasa@repsol.com



resultado, se obtuvo un margen bruto de 62,823 miles de dólares en el tercer trimestre de 2022, mientras que el margen bruto en el mismo periodo de 2021 fue de 69,686 miles de dólares.

Por los periodos terminados Julio a Septiembre		
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>3T 2021</b>	<b>3T 2022</b>
Miles de Dólares		
Costo de ventas operacionales	728,535	1,267,559
Otros costos operacionales	2,598	55,716
<b>Total costo de ventas</b>	<b>731,133</b>	<b>1,323,275</b>

- Los gastos de ventas y distribución del tercer trimestre de 2022 ascendieron a 25,677 miles de dólares (18,102 miles de dólares en el mismo periodo de 2021). El incremento se debe principalmente a mayores costos por depreciación de naves y mayores aportes a OEFA y OSINERGMIN como consecuencia del incremento de las ventas.
- Los gastos administrativos del tercer trimestre de 2022 ascienden a 11,149 miles de dólares (7,175 miles de dólares en el tercer trimestre de 2021). El incremento se debe principalmente a mayor costo laboral por concepto de participación de los trabajadores en las utilidades.
- En el tercer trimestre de 2022, el rubro de otros gastos netos se ha incrementado principalmente por el registro de costos del incidente de TM 2 por 40,210 miles de dólares, asimismo este rubro incluye el ingreso por anticipo a cuenta de la indemnización de los seguros por los daños sufridos en el incidente del TM2 por 34,098 miles de dólares.
- Los gastos financieros del tercer trimestre de 2022 incluyen un mayor gasto de 7,508 miles de dólares principalmente por incremento de la deuda financiera y de las tasas de intereses.
- Finalmente se obtuvo un EBITDA sobre el resultado contable del tercer trimestre de 2022 de 32,726 miles de dólares (55,592 miles de dólares en el mismo periodo de 2021).

### 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 de estos. Al 30 de septiembre del 2022, el ratio de morosidad medido como deuda vencida entre facturación acumulada es 0.01% y el promedio acumulado de la deuda vencida mayor a 15 días de antigüedad a setiembre 2022 significó el 0.01% del total de cuentas por cobrar comerciales netos de vinculadas.

#### Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles (FEPC)

El FEPC fue creado por el Gobierno Peruano mediante el Decreto de Urgencia N° 010-2004 como un fondo intangible destinado a evitar que la volatilidad de los precios del mercado internacional del petróleo crudo y sus derivados se traslade a los consumidores.

El 6 de septiembre de 2021, se aprobó el Decreto Supremo N° 023-2021-EM., por el que se incluyó al Gas Licuado de Petróleo destinado para envasado (GLP – E), como Producto sujeto al FEPC.

El 9 de noviembre de 2021, se aprobó el Decreto Supremo N° 025-2021-EM., por el que se incluyó al Diesel BX destinado al uso vehicular, como Producto sujeto al FEPC.

## **Refinería La Pampilla S.A.A.**

Carretera a Ventanilla km. 25  
C. Postal 10245 Lima 1 Perú  
[www.refinerialapampilla.com](http://www.refinerialapampilla.com)  
inversoresrelapasa@repsol.com



El 18 de setiembre de 2022, se publicó el Decreto Supremo N° 011-2022-EM.- el cual dicta disposiciones sobre estabilización del precio de los combustibles. Asimismo, se modifica el numeral 1.1 del artículo 1 del Decreto Supremo N° 007-2022-EM, ampliando el plazo de inclusión en el FEPC de las Gasolinas y Gasoholes ahí mencionados, hasta el 31 de diciembre de 2022. Los productos sujetos al FEPC son: Gasolina 84, Gasolina 90, Gasohol 84 y GLP Granel, como Productos sujetos al FEPC. Por otro lado, se incluyen de forma indefinida al fondo y hasta que finalice la norma de exclusión del uso de Biodiesel, a los siguientes productos: Diesel B5-S50 UV y Diesel 2-S50 UV.

Al 30 de septiembre de 2022 la Compañía mantiene un saldo por cobrar de USD127,446 por concepto de FEPC (USD21,524 por cobrar al 31 de diciembre de 2021).

### **Inventarios**

Al 30 de septiembre de 2022 el inventario de crudos, productos en proceso, productos terminados y tránsitos ascendió a 6,718 miles de barriles, superior al inventario al 31 de diciembre de 2021 que ascendió a 5,532 miles de barriles. La cotización del crudo Brent pasó de 77.78 USD al 31 de diciembre de 2021 a 87.96 USD al 30 de septiembre de 2022, lo que ha provocado un incremento del costo promedio USD/bbl de 92.61 a 121.19 respectivamente. El efecto combinado del incremento del costo unitario de inventarios y el incremento de volúmenes al 30 de septiembre de 2022, explican el incremento del saldo de inventarios en 302,054 miles de dólares, respecto al 31 de diciembre de 2021.

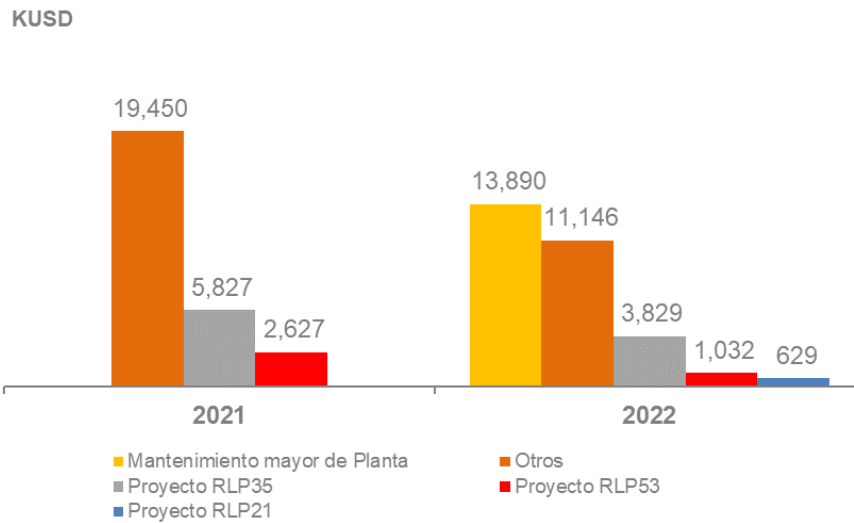
### **Inversiones**

Al cierre del tercer trimestre de 2022 se realizaron inversiones por 30,526 miles de dólares, de las cuales 13,890 miles de dólares corresponden a mantenimiento mayor de planta, 3,829 miles de dólares corresponden al proyecto Nuevo Terminal T4 y a mejoras en los Terminales T1, T2, y T3 (RLP35), 1,032 miles de dólares corresponden al proyecto Revamping Unidades Bloque Gasolinas (RLP53), 629 miles de dólares corresponden al Proyecto RLP21 y 11,146 miles de dólares corresponde a proyectos individualmente menores de 1,000 miles de dólares.

Las inversiones durante el año terminado al 31 de diciembre de 2021 fueron de 27,904 miles de dólares, de las cuales 5,827 miles de dólares corresponden al proyecto Nuevo Terminal T4 y a mejoras en los Terminales T1, T2, y T3 (RLP35), 2,627 miles de dólares corresponden al proyecto Revamping Unidades Bloque Gasolinas (RLP53), y 19,450 miles de dólares corresponde a proyectos individualmente menores de 2,000 miles de dólares.

## Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25  
C. Postal 10245 Lima 1 Perú  
[www.refinerialapampilla.com](http://www.refinerialapampilla.com)  
inversoresrelapasa@repsol.com



### Liquidez

El índice de liquidez al 30 de septiembre de 2022 fue de 1.01, mostrando una ligera disminución respecto al 31 de diciembre de 2021, que fue de 1.16. Esto responde al incremento neto de los activos corrientes en 564,540 miles de dólares, debido principalmente a: Disminución de efectivo y equivalente de efectivo en 102,155 miles de dólares, incremento de las cuentas por cobrar comerciales en 235,361 miles de dólares, incremento de las otras cuentas por cobrar en 144,008 miles de dólares, incremento de inventarios en 302,054 miles de dólares y disminución de otros activos corrientes en 14,728 miles de dólares; así como el incremento de los pasivos corrientes en 666,151 miles de dólares fundamentalmente por tener un incremento en pasivos financieros de 347,852, incremento de las cuentas por pagar comerciales en 43,352 miles de dólares, incremento en otras cuentas por pagar de 247,988 miles de dólares principalmente por el incidente T2, e incremento de otros pasivos corrientes en 26,959 miles de dólares.

### Financiamiento

La deuda financiera al 30 de septiembre de 2022 se situó en 902 millones de dólares, superior a los 645 millones de dólares al 31 de diciembre de 2021, lo que representa un incremento de 40% en relación con el cierre de 2021. El incremento se debe principalmente al incremento del precio internacional del crudo Brent y al incremento de la cuenta por cobrar del Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles (FEPC), lo cual nos llevó a una mayor necesidad de capital de trabajo.

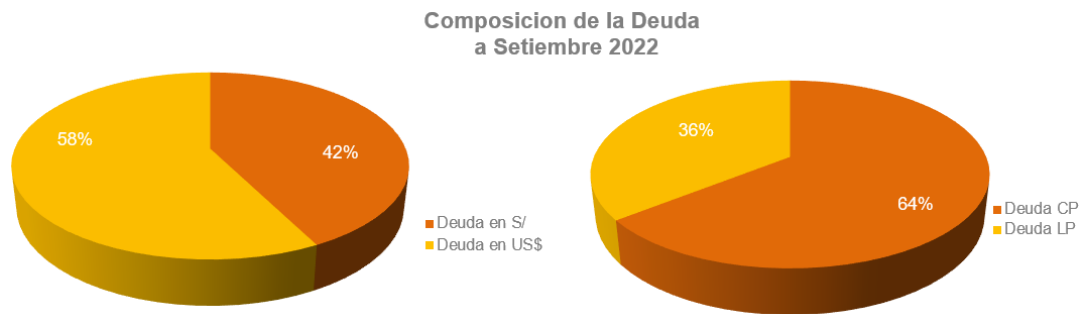
## Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25  
C. Postal 10245 Lima 1 Perú  
[www.refinerialapampilla.com](http://www.refinerialapampilla.com)  
inversoresrelapasa@repsol.com



### Composición y vencimientos de la deuda

Al 30 de septiembre de 2022, la deuda a largo plazo asciende a 321 millones de dólares, equivalente al 36% y la de corto plazo es de 580 millones de dólares, que representa el 64% de la deuda total.



La Sociedad dispone de pasivos financieros en moneda local para equilibrar la posición monetaria; al 30 de septiembre de 2022, dichos pasivos financieros ascendían a 1,520 millones de soles, equivalentes a 381 millones de dólares.

Con relación a la deuda a largo plazo, al cierre del 3T 2022 respecto a diciembre 2021 ha habido una disminución en la vida media de las financiaciones llegando a 2.3 años en comparación con los 3.2 años que se tuvo al cierre de 2021.

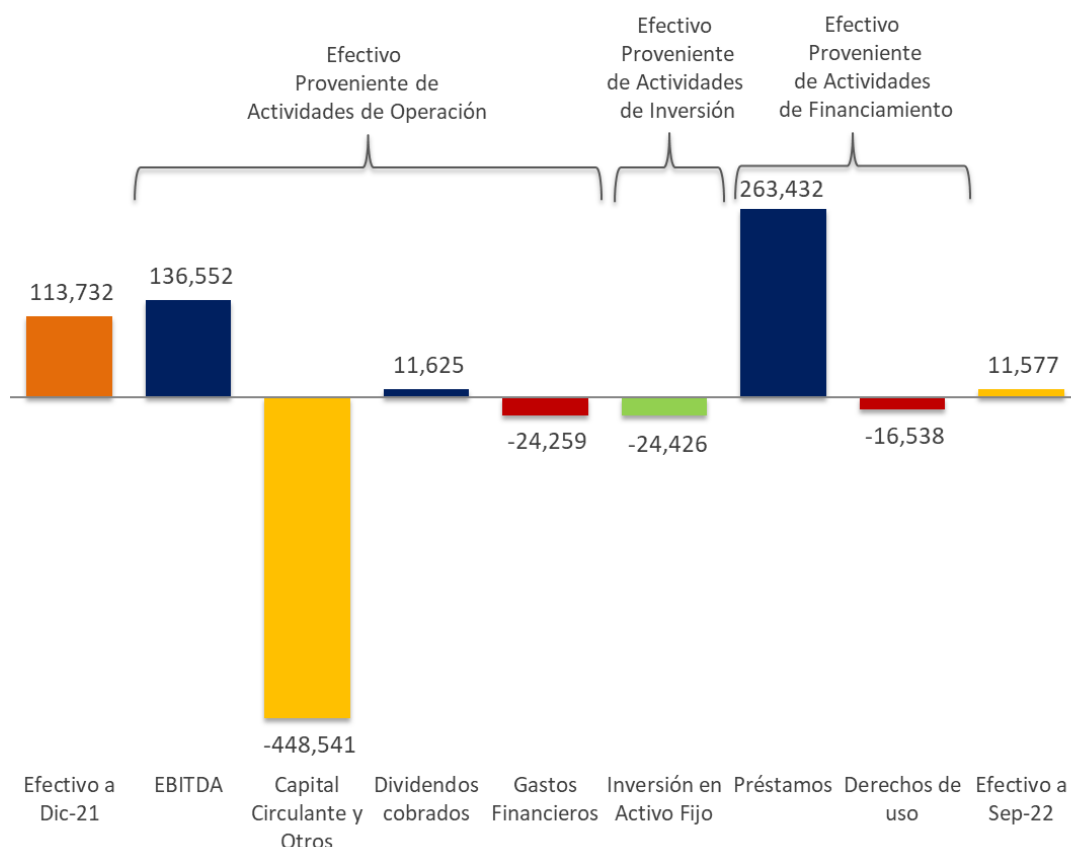
Respecto de las fuentes y uso de fondos gestionados por la Sociedad, al 30 de septiembre de 2022 la Sociedad mantiene una caja de 11,577 miles de dólares (113,732 miles de dólares al 31 de diciembre de 2021). La disminución de la caja al 30 de septiembre de 2022 respecto al cierre del año anterior se debe principalmente a: (i) salidas de flujos de efectivo neto por actividades de operación por 324,623 miles de dólares (Incluye 6 miles de dólares de ingreso por diferencia de cambio del efectivo (ii) salidas de flujos de efectivo por actividades de inversión por 24,426 miles de dólares por mejoras en propiedad, planta y equipo, y (iii) entradas de efectivo neto por actividades de financiamiento por 246,894 miles de dólares debido principalmente al incremento de la deuda financiera. Al comparar los flujos de efectivo al 30 de septiembre de 2022 con el 30 de septiembre de 2021, las principales variaciones corresponden a mayores salidas de efectivo por actividades de operación compensada con mayores entradas de efectivo por actividades de financiamiento.

## Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25  
C. Postal 10245 Lima 1 Perú  
[www.refinerialapampilla.com](http://www.refinerialapampilla.com)  
inversoresrelapasa@repsol.com



### Análisis Flujo de Efectivo Acum. a Septiembre 2022 (KUS\$)



### Patrimonio

El patrimonio al 30 de septiembre de 2022 ha disminuido en 240,373 miles de dólares respecto al 31 de diciembre de 2021, explicado por el resultado neto obtenido al 30 de septiembre de 2022.

### Resultados Económicos Consolidados

A nivel consolidado, el resultado neto contable por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022 ha sido de -222,278 miles de dólares (103,593 por el mismo periodo de 2021), el resultado operativo contable de -264,189 miles de dólares (198,813 en el periodo comparable anterior) y el EBITDA contable de 204,801 miles de dólares (260,335 en el periodo comparable anterior). Sin embargo, aislando el efecto patrimonial, el resultado neto ajustado a CCS es de 189,347 miles de dólares (24,911 por el mismo periodo de 2021)

RELAPASA CONSOLIDADO								
	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	2021	1T 2022	2T 2022	3T 2022
Miles de Dólares								
RESULTADO NETO AJUSTADO A CCS	5,424	8,512	10,975	23,045	47,956	20,977	72,835	95,535
RESULTADO NETO CONTABLE DDI	40,308	40,372	22,913	24,514	128,107	-5,366	-229,387	12,475
EBITDA CONTABLE	91,900	90,550	77,885	63,454	323,789	12,219	125,797	66,785

## **Refinería La Pampilla S.A.A.**

Carretera a Ventanilla km. 25  
C. Postal 10245 Lima 1 Perú  
[www.refinerialapampilla.com](http://www.refinerialapampilla.com)  
inversoresrelapasa@repsol.com



### **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 30 de septiembre 2022 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](http://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 2021 fueron auditados por Gaveglío Aparicio y Asociados S. Civil de R.L. representante de PricewaterhouseCoopers. Los dictámenes del auditor independiente por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 30 de septiembre de 2022 son no auditados y, en opinión de la administración, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, el rendimiento financiero, la situación financiera y los flujos de efectivo de la Sociedad.

## ESTADO DE RESULTADOS

	Ac. a Sep 21	Ac. a Sep 22
<b>Miles de Dólares</b>		
Ingreso de actividades ordinarias	2,136,206	3,699,011
Costo de ventas	-1,904,328	-3,299,084
<b>Ganancia (pérdida) bruta</b>	<b>231,878</b>	<b>399,927</b>
Gastos de ventas y distribución	-52,408	-65,123
Gastos de administración	-19,321	-30,621
Otros, ingresos (gastos) operativos, neto	-3,308	-214,064
Provisión por deterioro de activos	-	-401,448
	<b>-75,037</b>	<b>-711,256</b>
<b>Ganancia (pérdida) operativa</b>	<b>156,841</b>	<b>-311,329</b>
Ingresos financieros	30	12,009
Gastos financieros	-19,837	-32,785
Diferencia de cambio, neto	6,985	-7,701
<b>Ganancia (pérdida) antes del impuesto a las ganancias</b>	<b>144,019</b>	<b>-339,806</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	-62,357	99,433
<b>Ganancia (pérdida) neta del ejercicio</b>	<b>81,662</b>	<b>-240,373</b>



**Refinería La Pampilla S.A.A.**

Carretera a Ventanilla km. 25  
 C. Postal 10245 Lima 1 Perú  
[www.refinerialapampilla.com](http://www.refinerialapampilla.com)  
[inversoresrelapasa@repsol.com](mailto:inversoresrelapasa@repsol.com)



## INFORMACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	2020	2021	Ac. a Sep 2022
<i>Miles de Dólares</i>			
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	48,609	113,732	11,577
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	154,003	213,501	448,862
Otras cuentas por cobrar (neto)	14,711	44,708	188,717
Otras cuentas por cobrar a entidades relacionadas		1	-
Inventarios	276,343	512,272	814,326
Activo por impuesto a las ganancias	15,552	11,892	-
Gastos pagados por anticipado	1,522	1,752	591
Activo mantenido para la venta	-	1,675	-
<b>Total activos corrientes</b>	<b>510,740</b>	<b>899,533</b>	<b>1,464,073</b>
Otros activos financieros	80,611	80,611	80,611
Otras cuentas por cobrar	1,517	1,344	1,340
Propiedades, planta y equipo (neto)	982,680	972,806	559,544
Activos intangibles (neto)	5,562	5,793	6,417
Gastos pagados por anticipado	-	-	-
Activos por Impuestos a las Ganancias Diferidos	36,574	-	146,199
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1,617,684</b>	<b>1,960,087</b>	<b>2,258,184</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
Otros pasivos financieros	226,692	232,494	580,346
Cuentas por pagar comerciales	200,995	463,817	507,169
Otras cuentas por pagar	78,682	80,779	328,767
Otras cuentas por pagar a entidades relacionadas		43	2,336
Pasivo por impuesto a las ganancias			24,666
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>506,369</b>	<b>777,133</b>	<b>1,443,284</b>
Otros pasivos financieros	484,626	412,640	321,369
Otras cuentas por pagar	106,742	121,781	109,979
Pasivo por impuesto a las ganancias diferidos	-	24,608	-
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1,097,737</b>	<b>1,336,162</b>	<b>1,874,632</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	742,540	742,540	742,540
Primas de Emision	-9,247	-9,247	-9,247
Reservas de capital	9,060	9,060	9,060
Resultados acumulados	-222,406	-118,428	-358,801
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>519,947</b>	<b>623,925</b>	<b>383,552</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1,617,684</b>	<b>1,960,087</b>	<b>2,258,184</b>

**Refinería La Pampilla S.A.A.**

Carretera a Ventanilla km. 25  
C. Postal 10245 Lima 1 Perú  
[www.refinerialapampilla.com](http://www.refinerialapampilla.com)  
inversoresrelapasa@repsol.com

**INDICADORES FINANCIEROS**

	2021	Ac. a Set 21	Ac. a Set 22
Miles de Dólares			
<b>ÍNDICE DE LIQUIDEZ</b>			
Prueba Corriente	1.2	1.1	1.0
Prueba ácida	0.5	0.4	0.5
<b>ÍNDICE DE GESTIÓN</b>			
Margen bruto	10.3%	10.9%	10.8%
Margen operativo	6.4%	7.3%	-8.4%
<b>ÍNDICE DE SOLVENCIA</b>			
Endeudamiento patrimonial	2.1	2.1	4.9
Cobertura de intereses	9.1	9.9	4.2
<b>ÍNDICE DE RENTABILIDAD</b>			
Rentabilidad neta sobre patrimonio	16.7%	13.6%	-62.7%
Rentabilidad neta sobre ventas de bienes	3.4%	3.8%	-6.5%
<b>EBITDA</b>	<b>248,903</b>	<b>195,759</b>	<b>136,552</b>
<b>EBITDA ajustado a CCS</b>	<b>132,565</b>	<b>83,806</b>	<b>101,358</b>

## Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25  
C. Postal 10245 Lima 1 Perú  
[www.refinerialapampilla.com](http://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
---	--

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