

## 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



### ANALISIS Y DISCUSIÓN DE LA GERENCIA RESULTADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025

## Refinería La Pampilla obtuvo en el tercer trimestre de 2025 un resultado operativo de 31.7 millones dólares

### Tercer trimestre:

- Los ingresos ascendieron a 950.1 millones de dólares, cifra inferior en 7% a la registrada en el tercer trimestre de 2024, debido a la disminución de la cotización internacional de los productos destilados del petróleo crudo, y de los volúmenes vendidos, respecto al periodo anterior.
- El Resultado Neto Ajustado<sup>1</sup> fue de 58.6 millones de dólares, que compara con los 19.3 millones de dólares del tercer trimestre del 2024, debido a la mejora del margen refino.
- El Resultado Neto Contable, que incorpora el efecto patrimonial y resultados específicos, fue de 41.1 millones de dólares, que compara con los -91.7 millones de dólares del tercer trimestre de 2024.

### Acumulado al tercer trimestre:

- Los ingresos ascendieron a 2,649.8 millones de dólares, cifra inferior en -15.1% a la registrada en el periodo comparativo 2024, debido a la disminución de la cotización internacional de los productos destilados del petróleo crudo, y de los volúmenes vendidos, respecto al periodo anterior.
- El Resultado Neto Ajustado<sup>1</sup> fue de 106.3 millones de dólares, que compara con los 96.5 millones de dólares del mismo periodo del año anterior, debido a mejores márgenes de refino.
- El Resultado Neto Contable, que incorpora el efecto patrimonial y resultados específicos, fue de 75.1 millones de dólares, que compara con los 45.6 millones de dólares del periodo comparativo 2024.

### Entorno

Datos promedio en USD	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	2024	1T 2024	1T 2025	2T 2025	3T 2025
ICE BRENT (1st month) <sup>(1)</sup>	81.8	85.0	78.7	74.0	79.9	81.8	75.0	66.7	68.2
NYMEX WTI (1st month) <sup>(1)</sup>	77.0	80.8	75.3	70.4	75.9	77.0	71.5	63.8	65.1
Diferencial Brent-WTI	4.8	4.2	3.2	3.6	3.9	4.8	3.5	2.7	3.1
Tipo de cambio (2)	3.721	3.837	3.714	3.770	3.760	3.721	3.696	3.647	3.541

(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.

Durante el tercer trimestre del 2025, el comportamiento del mercado del petróleo estuvo marcado por un fuerte crecimiento en la demanda global impulsado por la recuperación económica, mientras que las tensiones geopolíticas - derivadas de sanciones a países productores como Rusia e Irán, lo

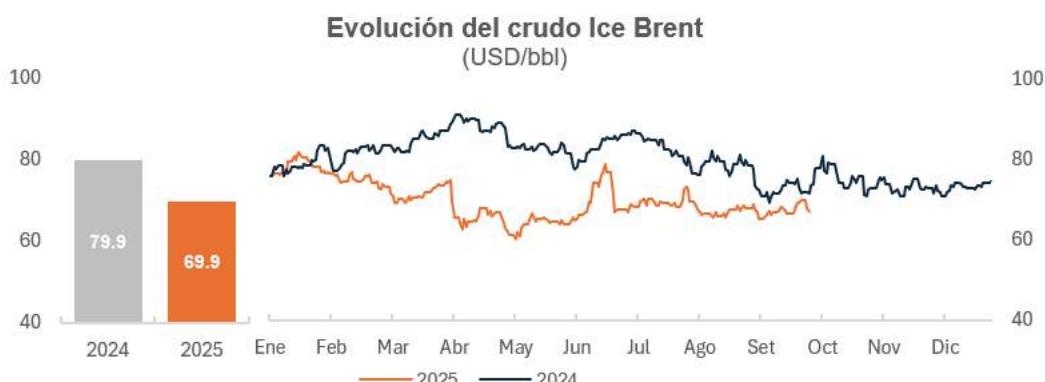
## Refinería La Pampilla S.A.A.

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

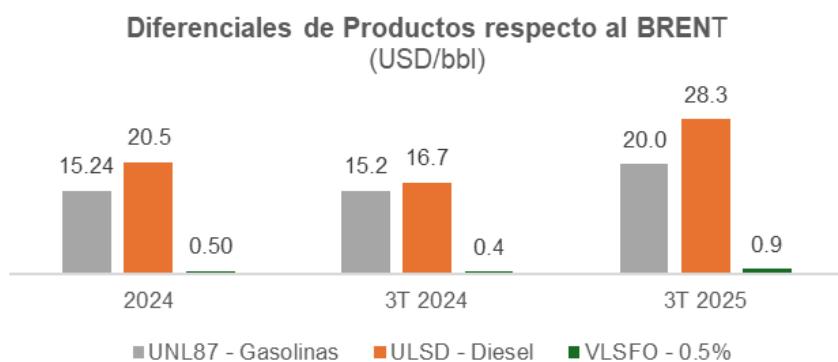


afectaron la disponibilidad de crudo en ciertos mercados- y el equilibrio entre oferta y demanda generaron presiones sobre los precios.

La cotización máxima alcanzada fue de 73.24USD/bbl el 30 de julio y la mínima cotización fue de 65.50USD/bbl el 05 de setiembre. Si comparamos los precios al cierre del tercer trimestre 2025, la cotización del crudo tuvo una variación de -13.40% respecto al cierre del mismo trimestre del año anterior, asimismo al comparar los precios del tercer trimestre de 2025 respecto del promedio anual del año anterior, se ha registrado una variación de -14.65%.



Fuente: Platts. Elaboración Propia.



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

Con relación al mismo periodo del año anterior, los diferenciales de precios de todos los productos mejoraron.

Según la última publicación del Ministerio de Energía y Minas, actualizada al mes de julio 2025, se observó un incremento en la demanda total de 7.7% respecto al mismo periodo del año anterior, impulsado básicamente por la demanda de diésel (+8.1%), gasolinas (+6.7%), residuales (+11.6%), turbo (+11.2%) y el retroceso de asfaltos (-15.2%).

Productos (Kbbl/d)	Diesel	Gasolinas	Residual	Asfalto	Turbo	Total
A Jul - 24	129.3	53.2	3.4	3.2	19.5	208.7
A Jul - 25	139.8	56.8	3.8	2.7	21.6	224.7
Var.%	8.1%	6.7%	11.6%	-15.2%	11.2%	7.7%

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

## 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 negocio

	MAGNITUDES ECONOMICAS							
	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	2024	1T 2025	2T 2025	3T 2025
Millones de USD								
VENTAS NETAS	987,278	1,113,270	1,021,221	948,070	4,069,839	834,148	865,584	950,076
Utilidad bruta	82,724	24,153	(2,343)	23,081	127,615	14,043	36,109	85,283
UTILIDAD OPERATIVA	46,208	62,875	(125,863)	32,073	15,293	(21,836)	46,607	31,691
Ingresos por dividendos	86,919	-	-	86,919	19,048	-	20,349	
Gastos Financieros	(13,362)	(14,184)	(14,461)	(13,889)	(55,896)	(13,518)	(12,733)	(11,815)
Diferencia en Cambio	1,164	231	(1,414)	622	603	(981)	(19)	(723)
UTILIDAD NETA	110,877	26,368	(91,676)	5,054	50,623	235	33,769	41,102
EBITDA	51,467	78,510	(94,905)	(32,589)	2,483	21,629	37,900	50,342
Margen Bruto	8.4%	2.2%	-0.2%	2.4%	3.1%	1.7%	4.2%	9.0%
Margen Operativo	4.7%	5.7%	-12.3%	3.4%	0.4%	-2.6%	5.4%	3.3%
Margen Neto	11.2%	2.4%	-9.0%	0.5%	1.2%	0.03%	3.9%	4.3%
Margen EBITDA	5.2%	7.1%	-9.3%	-3.4%	0.1%	2.6%	4.4%	5.3%

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

Mercado Nacional incluye Bunker

Número de estaciones operativas + inoperativas

El resultado económico de la Sociedad durante el tercer trimestre de 2025 ha sido impactado principalmente por los siguientes factores:

- Incremento del margen bruto en 87.6 millones de dólares respecto al tercer trimestre de 2024 debido principalmente a mejores diferenciales de los productos y menor costo de realización de inventarios.
- Dotación de provisión por incidente del TM2 por 6 millones de dólares (79.4 millones de dólares en el tercer trimestre de 2024).
- En el tercer trimestre de 2025 se reconoció ingresos por 20.3 millones de dólares por cobro de dividendos procedentes de la subsidiaria Repsol Comercial S.A.C. (RECOSAC).

Como resultado, en el tercer trimestre de 2025 Refinería la Pampilla obtuvo un EBITDA equivalente a 50.3 millones dólares que compara con los -94.9 millones dólares obtenidos en el tercer trimestre de 2024.

MAGNITUDES OPERATIVAS	Unidad	MAGNITUDES OPERATIVAS							
		1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	2024	1T 2025	2T 2025	3T 2025
CAPACIDAD DE REFINO (*)	Kbbl/d	117	117	117	117	117	117	117	117
UTILIZACION MEDIA DE DESTILACION PRIMARIA	%	71	50	67	71	65	69	64	72
CRUDO PROCESADO	Kbbl	7,501	5,432	7,194	7,639	27,766	7,150	6,921	7,779
INDICADOR DE MARGEN DE REFINO	\$/bbl	9.91	2.84	4.97	5.14	5.93	8.91	8.21	11.47
MARGEN DE PRODUCCION A CCS	\$/bbl	12.61	5.91	8.77	7.19	8.81	10.29	11.21	14.43
VENTAS TOTALES	Kbbl	8,550	9,570	9,365	9,631	37,115	7,944	8,910	8,927
Ventas Mercado Nacional	Kbbl	7,582	8,851	8,224	7,683	32,340	7,024	7,833	7,426
Ventas Mercado Extranjero	Kbbl	968	719	1,141	1,948	4,775	920	1,077	1,501
NUMERO DE ESTACIONES DE SERVICIOS									
Recosac	Und.	506	503	503	503	503	500	481	475

## 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



	RELAPASA							
	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	2024	1T 2025	2T 2025	3T 2025
<b>Miles de Dólares</b>								
RESULTADO OPERATIVO AJUSTADO A CCS	37,921	(14,002)	31,613	(1,814)	53,718	21,753	22,476	56,530
RECURRENTE								
Ingresos por dividendos	86,919	-	-	-	86,919	19,048	-	20,349
Resultado Financiero	(12,127)	(13,885)	(15,783)	(13,133)	(54,928)	(14,265)	(12,427)	(12,262)
Impuesto a las Ganancias	(7,678)	57	3,514	(3,889)	(7,996)	4,429	6,708	(6,004)
RESULTADO NETO AJUSTADO A CCS	<b>105,035</b>	<b>(27,830)</b>	<b>19,344</b>	<b>(18,836)</b>	<b>77,713</b>	<b>30,965</b>	<b>16,757</b>	<b>58,613</b>
Efecto patrimonial	8,431	(577)	(75,060)	(16,123)	(83,329)	(41,655)	(19,951)	(16,017)
Resultados Específicos	(144)	77,454	(82,416)	50,010	44,904	(1,934)	44,082	(8,822)
Ajuste impuesto a las ganancias	(2,445)	(22,679)	46,456	(9,997)	11,335	12,859	(7,119)	7,328
RESULTADO NETO CONTABLE DDI	<b>110,877</b>	<b>26,368</b>	<b>(91,676)</b>	<b>5,054</b>	<b>50,623</b>	<b>235</b>	<b>33,769</b>	<b>41,102</b>
EBITDA CONTABLE	51,467	78,510	(94,905)	(32,589)	2,483	21,629	37,900	50,342

### Explicación de resultados contables del tercer trimestre 2025

- Las ventas disminuyeron 7% respecto al tercer trimestre de 2024, debido principalmente a: (i) disminución de precios en 5.2%, impactado por disminución en cotizaciones internacionales, y (ii) disminución neta del volumen de ventas en 4.7% (disminución de 9.7% en ventas nacionales y aumento de 31.5% en ventas al exterior).
- El costo de ventas del tercer trimestre 2025 fue 15.5 % inferior al del tercer trimestre del 2024, por menor costo de realización de inventarios, impactando en un mayor margen bruto de 87.6 millones de dólares en comparación al tercer trimestre del año anterior.
- En el tercer trimestre de 2025 se ha dotado provisión por 6 millones de dólares por el incidente del TM2 (79.4 millones de dólares en el mismo periodo comparativo 2024).
- Se reconoció ingresos por 20.3 millones de dólares por cobro de dividendos procedentes de la subsidiaria Repsol Comercial S.A.C. (RECOSAC).

### Explicación de resultados contables acumulados al tercer trimestre 2025

- Al tercer trimestre de 2025 las ventas disminuyeron en 15.1% respecto al mismo periodo del año anterior, debido principalmente a: (i) reducción de precios en 11.4%, impactado por disminución de cotizaciones internacionales, y (ii) disminución del volumen de ventas en 6.2% (disminución de 9.6% en ventas nacionales y aumento de 23.7% en ventas al exterior).
- El costo de ventas al tercer trimestre de 2025 disminuyó en 16.7% respecto al mismo periodo del año anterior, por menor costo de realización de inventarios, impactando en un mayor margen bruto de 30.9 millones de dólares en comparación al mismo periodo del año anterior.
- Al tercer trimestre de 2025 se ha dotado provisión por 8.9 millones de dólares por el incidente del TM2 (79.4 millones de dólares en el mismo periodo comparativo de 2024). Asimismo, en junio de 2025 se reconoció ingresos por indemnizaciones recibidas de seguros en relación con este siniestro por 50 millones de dólares (80 millones de dólares en junio de 2024).
- Al tercer trimestre de 2025 se reconoció ingresos por 39.4 millones de dólares por cobro de dividendos procedentes de la subsidiaria Repsol Comercial S.A.C. (RECOSAC). (86.9 millones en el periodo comparativo de 2024).

### 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 30 de septiembre del 2025, el ratio de morosidad medido como deuda vencida entre facturación acumulada normalizada es 2%.

## **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



### **Inventarios**

Al 30 de septiembre de 2025 el inventario de crudos, productos en proceso, productos terminados y tránsitos ascendió a 5.9 millones de barriles, (5.6 millones de barriles al 31 de diciembre de 2024). La cotización del crudo Brent pasó de 74.64 USD al 31 de diciembre de 2024 a 67.02 USD al 30 de septiembre de 2025; lo que ha provocado una disminución del costo unitario promedio USD/bbl de 90 a 84 respectivamente. El menor costo unitario al 30 de septiembre de 2025 explica principalmente el menor saldo de inventarios en 11 millones de dólares, respecto al 31 de diciembre de 2024.

### **Inversiones**

Al 30 de septiembre de 2025, las inversiones realizadas ascendieron a 32.9 millones de dólares, en comparación con USD 59.5 millones ejecutados en el mismo periodo del año anterior.

Los principales proyectos ejecutados al cierre del tercer trimestre de 2025 son los siguientes: (i) mejoras de seguridad e infraestructura por 26.2 millones de dólares, y (ii) otras mejoras por 6.7 millones de dólares. Los principales proyectos ejecutados al cierre del tercer trimestre de 2024 son los siguientes: (i) proyecto Revamping - aumento de capacidad de producción de gasolinas de bajo azufre -Unidades Bloque Gasolineras, por 17.7 millones de dólares, (ii) mejoras de seguridad e infraestructura por 26.7 millones de dólares, y (iii) otras mejoras por 15.1 millones de dólares.

### **Liquidez**

El índice de liquidez al 30 de septiembre de 2025 fue de 1.04 (1.06 al 31 de diciembre de 2024). Respecto de las fuentes y uso de fondos gestionados por la Sociedad, al 30 de septiembre de 2025 la Sociedad mantiene una caja de 58.4 millones de dólares (8.9 millones de dólares al 31 de diciembre de 2024). Al comparar los flujos de efectivo por el periodo acumulado al tercer trimestre del 2025 con el periodo anterior, las principales variaciones corresponden a mayores entradas de efectivo neto por actividades de operación y menores desembolsos por actividades de financiamiento.

### **Financiamiento**

La deuda financiera ha incrementado en 23.1 millones de dólares respecto al cierre de 2024, debido a una mayor necesidad de capital de trabajo. Al 30 de septiembre de 2025 la deuda financiera se situó en 621 millones de dólares, (597.8 millones de dólares al 31 de diciembre de 2024).

Al 30 de septiembre de 2025, la deuda a largo plazo asciende a 240.6 millones de dólares, equivalente al 39% y la de corto plazo es de 380.3 millones de dólares, que representa el 61% de la deuda total.

Con relación a la deuda a largo plazo al 30 de septiembre de 2025 respecto a 31 de diciembre de 2024, la vida media de las financiaciones se incrementó, llegando a una media de 1.76 años, producto de la renovación de préstamos de largo plazo que estaban por vencer.

La Sociedad dispone de pasivos financieros en moneda local para equilibrar su posición monetaria; al 30 de septiembre de 2025, dichos pasivos financieros ascendían a 857.5 millones de soles, equivalentes a 247.2 millones 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



## Resultados Económicos Consolidados

	RELAPASA CONSOLIDADO							
	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	2024	1T 2025	2T 2025	3T 2025
Miles de Dólares								
RESULTADO NETO AJUSTADO A CCS	19,176	(25,644)	29,603	(12,657)	10,478	19,896	23,791	46,569
RESULTADO OPERATIVO CONTABLE	51,487	71,078	(111,604)	41,828	52,789	(11,362)	54,303	43,250
RESULTADO NETO CONTABLE DDI	24,466	29,112	(79,752)	8,655	(17,519)	(10,264)	40,566	29,044
EBITDA CONTABLE	63,202	91,556	(77,402)	(15,761)	61,595	37,308	52,077	67,579

A nivel consolidado, el resultado neto contable por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2025 ha sido de 59.3 millones de dólares respecto a los -26.2 millones de dólares del periodo comparativo del año anterior.

## 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. Al 30 de septiembre de 2025 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 2024 fueron auditados por Gaveglio 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 2024 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 2025 son no auditados y, en opinión de la Gerencia, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, el rendimiento financiero, la situación financiera y los flujos de efectivo de la Sociedad

**ESTADO DE RESULTADOS**

Miles de Dólares	2024	Ac a Sep 24	Ac a Sep 25
Ingreso de actividades ordinarias	4,069,839	3,121,769	2,649,808
Costo de ventas	(3,942,224)	(3,017,235)	(2,514,373)
<b>Ganancia bruta</b>	<b>127,615</b>	<b>104,534</b>	<b>135,435</b>
Gastos de ventas y distribución	(106,803)	(82,199)	(79,520)
Gastos de administración	(48,628)	(34,277)	(35,058)
Otros gastos operativos, neto	(17,786)	(5,475)	(5,451)
Recupero (Gasto) por incidente TM2, neto	(5,976)	637	41,056
Recupero por deterioro de activos, neto	66,871	-	-
	<b>(112,322)</b>	<b>(121,314)</b>	<b>(78,973)</b>
<b>Ganancia (Pérdida) operativa</b>	<b>15,293</b>	<b>(16,780)</b>	<b>56,462</b>
Ingresos por dividendos	86,919	86,919	39,397
Ingresos financieros	365	231	835
Gastos financieros	(55,896)	(42,007)	(38,066)
Diferencia de cambio, neto	603	(19)	(1,723)
<b>Ganancia antes del impuesto a las ganancias</b>	<b>47,284</b>	<b>28,344</b>	<b>56,905</b>
Impuesto a las ganancias	3,339	17,225	18,201
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>	<b>50,623</b>	<b>45,569</b>	<b>75,106</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



### INFORMACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Miles de Dólares	2024	Ac a Sep 24	Ac a Sep 25
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	8,897	5,194	58,404
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	271,429	320,321	312,155
Otras cuentas por cobrar (neto)	93,323	145,103	114,299
Otras cuentas por cobrar a entidades relacionadas	181	-	-
Inventarios	548,337	663,006	537,267
Activo por impuesto a las ganancias	38,381	36,032	22,442
Gastos pagados por anticipado	3,109	1,093	3,625
<b>Total activos corrientes</b>	<b>963,657</b>	<b>1,170,749</b>	<b>1,048,192</b>
Otros activos financieros	80,611	80,611	80,611
Otras cuentas por cobrar	1,394	1,460	150
Propiedades, planta y equipo (neto)	741,395	668,726	733,030
Activos intangibles (neto)	7,854	7,264	7,314
Activos por Impuestos a las Ganancias Diferidos	157,235	171,121	175,437
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1,952,146</b>	<b>2,099,931</b>	<b>2,044,734</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
Otros pasivos financieros	284,673	454,944	380,341
Cuentas por pagar comerciales	416,064	421,827	416,485
Otras cuentas por pagar	211,676	246,967	207,657
Otras cuentas por pagar a entidades relacionadas	869	363	356
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>913,282</b>	<b>1,124,101</b>	<b>1,004,839</b>
Otros pasivos financieros	313,170	285,173	240,633
Otras cuentas por pagar	148,565	118,582	147,027
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1,375,017</b>	<b>1,527,856</b>	<b>1,392,499</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	742,540	742,540	742,540
Primas de Emision	(9,247)	(9,247)	(9,247)
Reservas de capital	21,137	21,137	26,200
Resultados acumulados	(177,301)	(182,355)	(107,258)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>577,129</b>	<b>572,075</b>	<b>652,235</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1,952,146</b>	<b>2,099,931</b>	<b>2,044,734</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**

Miles de Dólares

**2024****Ac a Sep 24****Ac a Sep 25****INDICE DE LIQUIDEZ**

Prueba Corriente	1.06	1.04	1.04
Prueba ácida	0.5	0.5	0.5

**INDICE DE GESTION**

Margen bruto	3.1%	3.3%	5.1%
Margen operativo	0.4%	-0.5%	2.1%

**INDICE DE SOLVENCIA**

Endeudamiento patrimonial	2.4	2.7	2.1
Cobertura de intereses	0.0	0.8	2.9

**INDICE DE RENTABILIDAD**

Rentabilidad neta sobre patrimonio	8.8%	8.0%	11.5%
Rentabilidad neta sobre ventas de bienes	1.2%	1.5%	2.8%

**EBITDA** **2,483** **35,072** **109,871****EBITDA ajustado a CCS** **97,878** **92,642** **192,032**

## **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

#### **EBITDA**

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