

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 DICIEMBRE 2022

Refinería La Pampilla registró en el año una pérdida operativa de 323.7 millones dólares, como consecuencia de los costos asociados al derrame de petróleo y a la provisión por deterioro de activos

Anual

- Los ingresos del año 2022 ascendieron a 5,034 millones de dólares, cifra superior en 64.3% a la registrada en el año anterior, debido principalmente al incremento de los precios internacionales.
- Producto de la disminución de los precios internacionales de los crudos y productos a partir del tercer trimestre del año 2022, se generó un efecto patrimonial negativo de 71.8 millones de dólares, que compara con 139.9 millones de dólares positivos en el año 2021.
- Las dotaciones a la provisión que cubre los costos de las actividades asociadas al derrame de petróleo ocurrido en el TM2 ascienden a 307.4 millones de dólares por el año 2022; y los anticipos recibidos a cuenta de la indemnización de los seguros por los daños sufridos en el derrame ascienden a 34.1 millones de dólares por el año 2022.
- Debido al complejo contexto económico, político, social nacional e internacional, 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, así como en la actualización de la tasa de descuento sobre los flujos futuros proyectados. En consecuencia, la Gerencia ha revisado su valor recuperable, reconociéndose una provisión por deterioro de activos de 363.8 millones de dólares (256.5 millones de dólares, neto de su efecto impositivo).
- Producto de los principales efectos anteriormente señalados, por el año terminado el 31 de diciembre de 2022, el Resultado Neto Contable fue de -218.2 millones de dólares, que compara con el Resultado Neto Contable de 104 millones de dólares obtenidos en el año 2021.

Cuarto trimestre

- En el cuarto trimestre de 2022, los ingresos ascendieron a 1,335 millones de dólares, cifra superior en 43.9% a la registrada en el cuarto trimestre del 2021, debido principalmente al efecto del incremento de los precios internacionales, entre ambos periodos comparativos.
- Durante el cuarto trimestre de 2022 se produjo una reducción de los precios internacionales de los crudos y productos, respecto al tercer trimestre de 2022, lo que generó un efecto patrimonial negativo de 104.5 millones de dólares, que compara con un efecto patrimonial positivo 26.1 millones de dólares durante el cuarto trimestre de 2021.
- En relación con el derrame 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

Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25

C. Postal 10245 Lima 1 Perú

www.refinerialapampilla.com

inversoresrelapasa@repsol.com



remediación, contención, limpieza, ayudas sociales, indemnizaciones a afectados, y otras acciones relacionadas, registrándose un importe adicional de 64.1 millones de dólares en el cuarto trimestre de 2022.

- Producto de los principales efectos anteriormente señalados, el Resultado Neto Contable fue de 22.2 millones de dólares, que compara con los 22.3 millones de dólares obtenidos en el cuarto trimestre 2021.

Eventos Subsecuentes

Durante enero de 2023 y a la fecha de emisión de estos estados financieros, el contexto político, económico y social del país se ha visto afectado por actos de protesta y violencia, desde diversos grupos, con especial incidencia en la zona andina y sur del país, con repercusión en Lima. Esta coyuntura ha tenido un impacto financiero no material en los resultados de la Compañía, no obstante, la Gerencia realiza un monitoreo diario del contexto y de su efecto en las operaciones.

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 Compañía, mientras se efectuaba una descarga de crudo. A la fecha, las autoridades continúan con las investigaciones de las causas del incidente.

Los gastos relacionados al incidente, tales como actividades de contención, limpieza, remediación, indemnizaciones a partes afectadas, y otros costos relacionados, se han estimado y registrado al 31 de diciembre de 2022 y ascienden a 307,4 millones de dólares (de los cuales 64,1 millones de dólares se registraron en el cuarto trimestre de 2022). Los costos finales podrían variar de esta estimación por diversas circunstancias inherentes al avance de las actividades planeadas.

La Compañía 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, la Compañía 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 y 9 de noviembre, el Organismo de Evaluación y Fiscalización Ambiental – OEFA, notificó a la Compañía dos resoluciones conteniendo el mandato para la elaboración de Planes de Rehabilitación en 71 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 para su implementación.

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 Compañía viene presentando sus descargos y atendiendo los requerimientos de las autoridades. Al 31 de diciembre de 2022 la Compañía viene afrontando 19 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 curso, y sus resultados dependerán de las conclusiones que se obtengan de las investigaciones que vienen llevando a cabo las autoridades correspondientes. Por otro

Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25

C. Postal 10245 Lima 1 Perú

www.refinerialapampilla.com

inversoresrelapasa@repsol.com



lado, hay algunos procedimientos donde se prevé un resultado negativo por un total de 25,4 millones de dólares, cuyo importe se incluye en el registro de gastos del incidente en el TM2 al 31 de diciembre de 2022.

El 16 de septiembre, la Compañía 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), contra Repsol S.A., Refinería La Pampilla S.A.A. (RELAPASAA), Repsol Comercial S.A.C. (RECO SAC), la aseguradora Mapfre, así como la naviera Transtotal Marítima y a Fratelli d'amico Armatori como operadores del buque, 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 personas que habitan entre Ventanilla y Barranca. Dentro de los plazos correspondientes, la Compañía ha presentado y continuará presentando las defensas de forma y de fondo respecto de dicha demanda. En opinión de los asesores legales de la Compañía, esta contingencia califica como remota.

El 30 de noviembre, la Compañía fue notificada con el admisorio de la demanda presentada por la Asociación Damnificados por Repsol, contra RELAPASAA y la aseguradora Mapfre Perú, solicitando una indemnización de 5,134 millones de soles (1,346 millones de dólares) para 10,268 asociados. Dentro de los plazos correspondientes, la Compañía ha presentado y continuará presentando las defensas de forma y de fondo respecto de dicha demanda. En opinión de los asesores legales de la Compañía, esta contingencia califica como remota.

El 8 de julio de 2022 la Presidencia del Consejo de Ministros (PCM) comunicó que INDECI concluyó la elaboración del Padrón Unico de Afectados ("el Padrón"), con un total de cerca de 10,300 personas identificadas. 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 Compañía otorgó adelantos de compensación a las personas afectadas habiendo cobrado estos adelantos más de 9,800 personas, y llegado a acuerdos de compensación totales con más de 6,600 personas, al 31 de diciembre de 2022.

Sin perjuicio de las iniciativas que pudieran tomarse contra quien resulte responsable del derrame, la Compañía reafirma su compromiso de continuar mitigando y remediando sus efectos, así como de trabajar con las autoridades y las comunidades afectadas y de responder de la manera más efectiva ante la ciudadanía con total transparencia.

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



Entorno

COTIZACIONES INTERNACIONALES										
Datos promedio en USD	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	2021	1T 2022	2T 2022	3T 2022	4T 2022	2022
ICE BRENT (1st month) (1)	61.32	69.02	73.23	79.67	70.81	97.38	111.79	97.81	88.81	98.95
NYMEX WTI (1st month) (1)	58.14	66.11	68.38	77.10	67.43	94.29	108.41	91.56	82.78	94.26
Diferencial Brent-WTI	3.18	2.91	4.85	2.57	3.38	3.05	3.28	6.03	6.03	4.60
Tipo de cambio (2)	3.760	3.866	4.136	3.998	3.998	3.701	3.830	3.984	3.814	3.814

(1) Fuente: Platts/Argus

(2) Tipo de cambio Cierre Venta de la SBS

Durante el cuarto trimestre del año, el precio del crudo Brent se ha contraído 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 proponiendo 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 cuarto trimestre 2022, la cotización del crudo mostró un incremento de 12% respecto al cierre del mismo trimestre del año anterior, registrando su mínimo valor el 09 de diciembre de 76.10 USD/bbl y su máximo valor de 98.57 USD/bbl el 04 de noviembre. Comparando los precios promedio del cuarto trimestre de 2022 respecto del promedio del tercer trimestre de 2022, se ha registrado una variación negativa de 9%.

Evolución del Crudo ICE BRENT (USD/bbl)



Fuente: Platts. Elaboración Propia.

Asimismo, los diferenciales de los precios con respecto a los productos registraron una mejora en gasolinas y diésel, respecto al mismo periodo del año anterior.

Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25

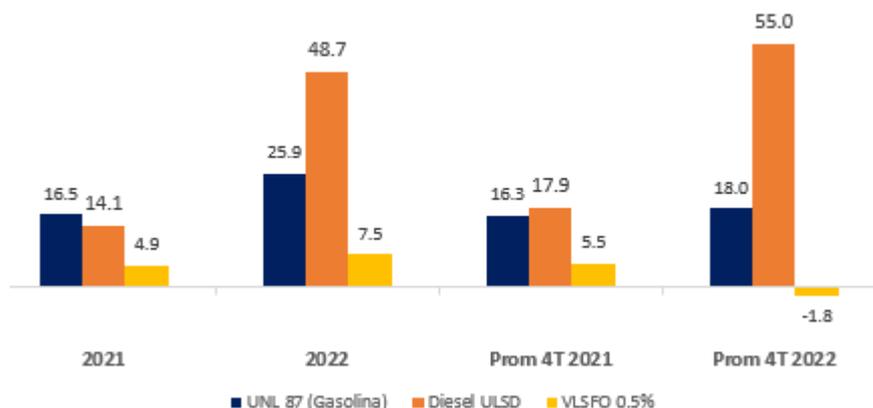
C. Postal 10245 Lima 1 Perú

www.refinerialapampilla.com

inversoresrelapasa@repsol.com



Diferenciales de Productos respecto al BRENT (USD/bbl)



Fuente Platts- Diferenciales calculados sobre los promedios de cada periodo

VLSFO: Very Low Sulphur Fuel Oil

Durante el año 2022 la demanda nacional de combustibles se recuperó rápidamente. De acuerdo con la última publicación del Ministerio de Energía y Minas, actualizada al mes de noviembre de 2022, la media anual se ubica en 201.3 kb/d (un 4.8% mayor a la demanda a noviembre del 2021). Se observó crecimiento en la demanda en los productos de gasolinas (+3.4%), diésel (+2.6%), turbo de aviación (+42.8%), asfalto (+15.3%); y un retroceso en la demanda de los residuales (-16.6%).

Entre los sectores que impulsaron el crecimiento se encuentran el mayor consumo privado, la mayor producción y demanda de minerales y las exportaciones

DEMANDA TOTAL		
PRODUCTOS (Kbbld)	a nov - 21	a nov - 22
GASOLINAS	51.3	53.1
DIESEL	123.2	126.3
RESIDUALES	3.8	3.2
ASFALTO	3.2	3.6
TURBO	10.5	15.1
TOTAL	192.0	201.3

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

Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25

C. Postal 10245 Lima 1 Perú

www.refinerialapampilla.com

inversoresrelapasa@repsol.com



Evolución del negocio

MAGNITUDES ECONOMICAS										
MAGNITUDES ECONOMICAS	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	2021	1T 2022	2T 2022	3T 2022	4T 2022	2022
Millones de USD										
VENTAS NETAS	580,075	755,312	800,819	927,409	3,063,615	954,496	1,358,417	1,386,098	1,334,983	5,033,994
Utilidad bruta	87,293	74,899	69,686	81,774	313,652	113,046	224,058	62,823	49,027	448,954
UTILIDAD OPERATIVA	64,685	49,959	42,197	37,408	194,249	-17,493	-313,310	19,474	-12,393	-323,722
Ingresos por dividendos	-	-	-	-	-	11,625	-	-	40,231	51,856
Gastos Financieros	-6,544	-6,516	-6,777	-7,689	-27,526	-8,952	-9,548	-14,095	-17,490	-50,085
Diferencia en Cambio	2,476	-513	5,022	-3,733	3,252	-4,869	-869	-1,963	3,131	-4,570
UTILIDAD NETA	37,098	27,269	17,295	22,316	103,978	-1,821	-234,638	-3,914	22,183	-218,190
EBITDA	77,580	62,587	55,592	53,147	248,906	-2,429	106,255	32,726	-31,857	104,695
Margen Bruto	15.1%	9.9%	8.7%	8.8%	10.2%	11.8%	16.5%	4.5%	3.7%	8.9%
Margen Operativo	11.2%	6.6%	5.3%	4.0%	6.3%	-1.8%	-23.1%	1.4%	-0.9%	-6.4%
Margen Neto	6.4%	3.6%	2.2%	2.4%	3.4%	-0.2%	-17.3%	-0.3%	1.7%	-4.3%
Margen EBITDA	13.4%	8.3%	6.9%	5.7%	8.1%	-0.3%	7.8%	2.4%	-2.4%	2.1%

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

- Incremento de ventas en 43.9%, debido a los incrementos de precios en 35.9% y de volúmenes en 4%, respecto al cuarto trimestre de 2021.
- En el cuarto trimestre de 2022 se ha registrado un importe adicional para cubrir los costos del incidente del TM 2 por 64.1 millones de dólares.
- En diciembre de 2022 se reconoció ingresos por cobro de dividendos de la Subsidiaria Repsol Comercial S.A.C. (RECSAC) por 40.2 millones de dólares.
- Al 31 de diciembre de 2022 se actualizó la revisión del valor de uso de los activos de la Refinería, reconociéndose una disminución del cargo por deterioro de activos por 37.6 millones de dólares.

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 (1,065 millones de dólares al cierre de diciembre 2022, versus 645 millones de dólares al cierre de diciembre 2021).

Finalmente, en el cuarto trimestre de 2022 Refinería la Pampilla ha obtenido un EBITDA equivalente a -31,857 miles dólares que compara con los 53,147 miles dólares obtenidos en el cuarto trimestre de 2021. La razón del menor EBITDA se debe principalmente al impacto del incremento de dotaciones registradas por el incidente del TM 2.

MAGNITUDES OPERATIVAS											
MAGNITUDES OPERATIVAS	Unidad	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	2021	1T 2022	2T 2022	3T 2022	4T 2022	2022
CAPACIDAD DE REFINO (*)	Kbbl/d	117	117	117	117	117	117	117	117	117	117
UTILIZACION MEDIA DE DESTILACION PRIMARIA	%	60	73	75	75	71	49	57	67	73	62
CRUDO PROCESADO	Kbbl	6,319	7,727	8,108	8,043	30,197	5,204	6,057	7,183	7,843	26,287
MARGEN DE PRODUCCION A CCS	\$/bbl	5.3	5.5	7.1	7.9	6.5	11.5	29.8	20.7	20.1	20.8
VENTAS TOTALES	kbbl	7,555	8,898	8,698	9,335	34,486	7,953	8,211	9,133	9,710	35,007
Ventas Mercado Nacional	kbbl	5,518	7,020	7,066	7,485	27,090	6,496	6,973	7,665	8,421	29,554
Ventas Mercado Extranjero (**)	kbbl	2,037	1,878	1,631	1,850	7,396	1,458	1,238	1,468	1,289	5,453
NUMERO DE ESTACIONES DE SERVICIOS											
Recosac	Und.	590	594	601	604	604	572	570	572	567	567

(*) 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

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



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).

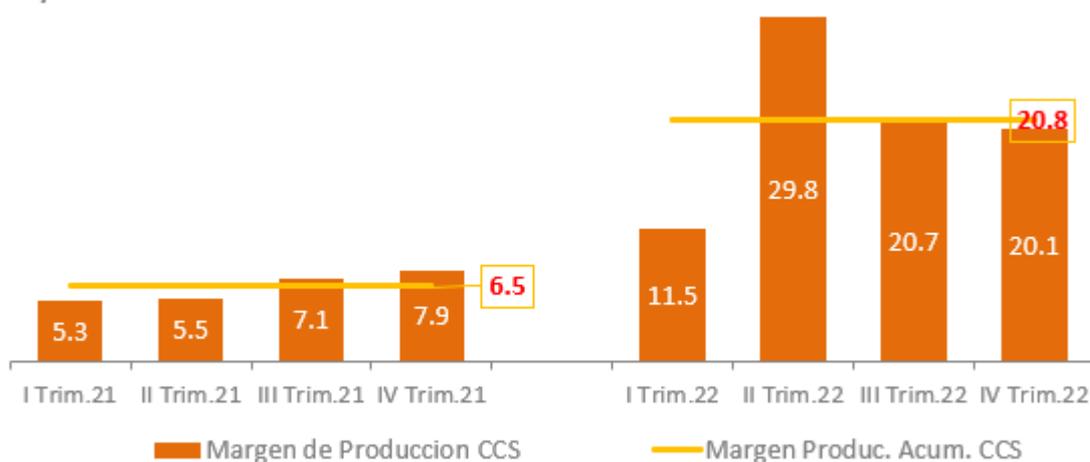
El efecto patrimonial, se compone de tres variables:

- 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.

- el El margen de producción CCS del cuarto trimestre de 2022 fue de 20.1 USD/bbl, que compara con 7.9 USD/bbl en el mismo periodo de 2021.
- El efecto patrimonial del cuarto trimestre de 2022 ha sido negativo en 104,548 miles de dólares, comparado con el efecto patrimonial positivo de 26,131 miles de dólares registrados en el cuarto trimestre de 2021.
- El Resultado Neto a CCS del cuarto trimestre del año 2022 ascendió a 114,775 miles de dólares, importe superior al Resultado Neto a CCS de 19,226 miles de dólares correspondiente al mismo periodo del 2021; mientras que, el Resultado Operativo a CCS del cuarto trimestre 2022 fue de 118,943 miles de dólares, que compara con los 33,025 miles de dólares del cuarto trimestre de 2021.

USD/bbl



Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25

C. Postal 10245 Lima 1 Perú

www.refinerialapampilla.com

inversoresrelapasa@repsol.com



RELAPASA										
	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	2021	1T 2022	2T 2022	3T 2022	4T 2022	2022
Miles de Dólares										
RESULTADO OPERATIVO AJUSTADO A CCS RECURRENTE	15,186	4,695	25,007	33,025	77,913	19,876	115,306	136,916	118,943	391,041
Ingresos por dividendos	-	-	-	-	-	11,625	-	-	40,231	51,856
Resultado Financiero	-4,066	-7,017	-1,739	-11,403	-24,225	-13,554	-10,373	-16,175	-13,721	-53,823
Impuesto a las Ganancias	-8,919	-2,320	-18,092	-2,396	-31,727	6,577	-37,397	-41,858	-30,678	-103,356
RESULTADO NETO AJUSTADO A CCS	2,201	-4,642	5,176	19,226	21,961	24,524	67,536	78,883	114,775	285,718
Efecto patrimonial	49,679	44,991	19,056	26,131	139,857	65,890	77,002	-110,137	-104,548	-71,793
Resultados Específicos	-180	273	-1,866	-21,748	-23,521	-103,259	-505,618	-7,305	-26,788	-642,970
Ajuste impuesto a las ganancias	-14,602	-13,353	-5,071	-1,293	-34,319	11,024	126,442	34,645	38,744	210,855
RESULTADO NETO CONTABLE DDI	37,098	27,269	17,295	22,316	103,978	-1,821	-234,638	-3,914	22,183	-218,190
EBITDA Contable	77,580	62,587	55,592	53,147	248,906	-2,429	106,255	32,726	-31,857	104,695

Explicación de Resultados Contables Acumulados a diciembre 2022

- Los ingresos del año 2022 fueron de 5,033,994 miles de dólares, 64.3% superior a los ingresos del año anterior, debido principalmente a: (i) efecto del incremento de precios en 58.5%, debido a la subida de la cotización internacional del crudo Brent y (ii) ligero incremento del volumen de ventas en 1.5% (disminución de 26.3% en mercado internacional e incremento de 9.1% en mercado nacional)

Por los periodos terminados al 31 de diciembre		
VENTAS	2021	2022
Miles de Dólares		
Ventas Nacionales	2,473,613	4,329,962
Ventas al exterior	558,737	550,031
Prestación de Servicios y Otros	31,265	154,001
Total	3,063,615	5,033,994

- El costo de ventas del periodo 2022 fue de 4,585,040 miles de dólares, 66.7% superior al costo de ventas del año 2021, debido principalmente al incremento del costo del crudo Brent. Como resultado, se obtuvo un margen bruto de 448,954 miles de dólares en el 2022, mientras que el margen bruto de 2021 fue de 313,652 miles de dólares.

Por los periodos terminados al 31 de diciembre		
COSTO DE VENTAS	2021	2022
Miles de Dólares		
Costo de ventas operacionales	2,738,465	4,444,686
Otros costos operacionales	11,498	140,354
Total costo de ventas	2,749,963	4,585,040

- En relación con el incidente ocurrido en el TM2, la dotación de costos de las actividades de contención, limpieza, remediación, ayudas sociales, indemnizaciones a afectados, y otras acciones relacionadas asciende a 307,400 miles de dólares. También se ha recibido un anticipo a cuenta de la indemnización de los seguros por los daños sufridos en el incidente del TM2 por 34,098 miles de dólares. Estos efectos se presentan en el estado de resultados en la cuenta "Gastos por incidente en TM2, neto".

Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25

C. Postal 10245 Lima 1 Perú

www.refinerialapampilla.com

inversoresrelapasa@repsol.com



- Se identificó algunos indicadores de deterioro en la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) de la Sociedad, y, en consecuencia, se revisó su valor recuperable, reconociéndose una provisión por deterioro de 363,828 miles de dólares en el año 2022. Asimismo, se reconoció una provisión por activos específicos desestimados por 1,991 miles de dólares en el año 2022. Las principales hipótesis que cambiaron en el año 2022 respecto al año 2021, que afectaron negativamente la valorización de los flujos futuros descontados de la UGE fueron la disminución de los márgenes mayoristas en un entorno económico, político, social más complejo, y el aumento de la tasa de descuento impactado por el incremento de tasas de financiamiento a nivel global.
- Los gastos de ventas y distribución del año 2022 ascendieron a 89,092 miles de dólares (70,161 miles de dólares en el año 2021). El incremento se debe principalmente a mayores costos por depreciación de naves, mayores aportes a OEFA y OSINERGMIN como consecuencia del incremento de las ventas, y por mayores gastos de fletes y almacenamiento.
- Los gastos administrativos del año 2022 ascienden a 42,500 miles de dólares (28,226 miles de dólares en el año 2021). El incremento se debe principalmente a mayores gastos por servicios jurídicos, peritajes, asesorías de gestión y comunicación, relacionados a actividades de soporte para la atención del incidente en el TM2, así como al mayor costo laboral por concepto de participación de los trabajadores en las utilidades.
- Se reconoció ingresos por 51,856 miles de dólares por cobro de dividendos procedentes de la subsidiaria Repsol Comercial S.A.C. (RECOSAC). Los gastos financieros del año 2022 han aumentado respecto al año anterior en 22,559 miles de dólares debido al incremento de la deuda financiera y de las tasas de intereses.
- Finalmente se obtuvo un EBITDA sobre el resultado contable del año 2022 por 104,695 miles de dólares (248,906 miles de dólares en el año 2021).

Explicación de Resultados Contables del Cuarto Trimestre de 2022

- En el cuarto trimestre de 2022, las ventas incrementaron 43.9% respecto al mismo periodo del año anterior debido a: (i) efecto del incremento de precios en 35.9%, debido a la subida de la cotización internacional del crudo Brent y (ii) ligero incremento del volumen de ventas en 4% (Disminución de 30.4% en mercado internacional e incremento de 12.5% en mercado nacional).

Por los periodos terminados Octubre - Diciembre		
VENTAS	4T 2021	4T 2022
Miles de Dólares		
Ventas Nacionales	762,659	1,197,534
Ventas al exterior	154,493	98,604
Prestación de Servicios y Otros	10,257	38,845
Total	927,409	1,334,983

- El costo de ventas del cuarto trimestre de 2022 fue de 1,285,956 miles de dólares, 52.1% superior al mismo periodo de 2021, debido principalmente al incremento del costo del crudo Brent. Como resultado, se obtuvo un margen bruto de 49,027 miles de dólares en el cuarto trimestre de 2022, mientras que el margen bruto en el mismo periodo de 2021 fue de 81,774 miles de dólares.

Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25

C. Postal 10245 Lima 1 Perú

www.refinerialapampilla.com

inversoresrelapasa@repsol.com



Por los periodos terminados Octubre - Diciembre

COSTO DE VENTAS	4T 2021	4T 2022
Miles de Dólares		
Costo de ventas operacionales	841,915	1,251,228
Otros costos operacionales	3,720	34,728
Total costo de ventas	845,635	1,285,956

- En relación con el incidente ocurrido en el TM2, la dotación de costos registrada por las actividades de contención, limpieza, remediación, ayudas sociales, indemnizaciones a afectados, y otras acciones relacionadas, asciende a 64,128 miles de dólares en el cuarto trimestre de 2022.
- Producto de la actualización de la evaluación del valor recuperable de la UGE Refino al 31 de diciembre de 2022, se reconoció un menor cargo de provisión por deterioro de USD 37,620.
- Los gastos de ventas y distribución del cuarto trimestre de 2022 ascendieron a 23,969 miles de dólares (17,753 miles de dólares en el mismo periodo de 2021). El incremento se debe principalmente a mayores costos por depreciación de naves, mayores aportes a OEFA y OSINERGMIN como consecuencia del incremento de las ventas, y por mayores gastos de fletes y almacenamiento.
- Los gastos administrativos del cuarto trimestre de 2022 ascienden a 11,879 miles de dólares (8,905 miles de dólares en el cuarto trimestre de 2021). El incremento se debe principalmente a mayores gastos por servicios jurídicos, peritajes, asesorías de gestión y comunicación, relacionados a actividades de soporte para la atención del incidente en el TM2, así como al mayor costo laboral por concepto de participación de los trabajadores en las utilidades.
- En el cuarto trimestre se reconoció ingresos por cobro de dividendos de la Subsidiaria RECOSAC por 40,231 miles de dólares. Los gastos financieros del cuarto trimestre de 2022 incluyen un mayor gasto de 9,801 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 cuarto trimestre de 2022 de -31,857 miles de dólares (53,147 miles 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
inversoresrelapasa@repsol.com



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 31 de diciembre del 2022, la ratio de morosidad medido, como deuda vencida entre facturación acumulada es 0.46% y como promedio acumulado a diciembre 2022, la deuda vencida mayor a 15 días de antigüedad significó el 0.04% 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.

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. 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.

El 29 de diciembre de 2022, se publicó el Decreto Supremo N° 017-2022-EM. - modificando el Artículo 1 del Decreto Supremo N° 002-2022 EM.- ampliando el plazo de inclusión en el FEPC del GLP Granel hasta el 31 de marzo de 2023.

Al 31 de diciembre de 2022 la Compañía mantiene un saldo por cobrar de USD158,057 por concepto de FEPC (USD21,524 por cobrar al 31 de diciembre de 2021). El 6 de febrero de 2023 se cobró por Fondo de Estabilización de Precios a los Combustibles (FEPC) S/359,282 (equivalente a USD 93,204), reduciéndose la cuenta por cobrar por FEPC en dicho importe.

Inventarios

Al 31 de diciembre de 2022 el inventario de crudos, productos en proceso, productos terminados y tránsitos ascendió a 7,021 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 85.91 USD al 31 de diciembre de 2022, lo que ha provocado un incremento del costo promedio USD/bbl de 92.61 a 110.90 respectivamente. El efecto combinado de los aumentos del costo unitario de inventarios y de volúmenes al 31 de diciembre de 2022, explican el mayo saldo de inventarios en 266,353 miles de dólares, respecto al 31 de diciembre de 2021.

Refinería La Pampilla S.A.A.

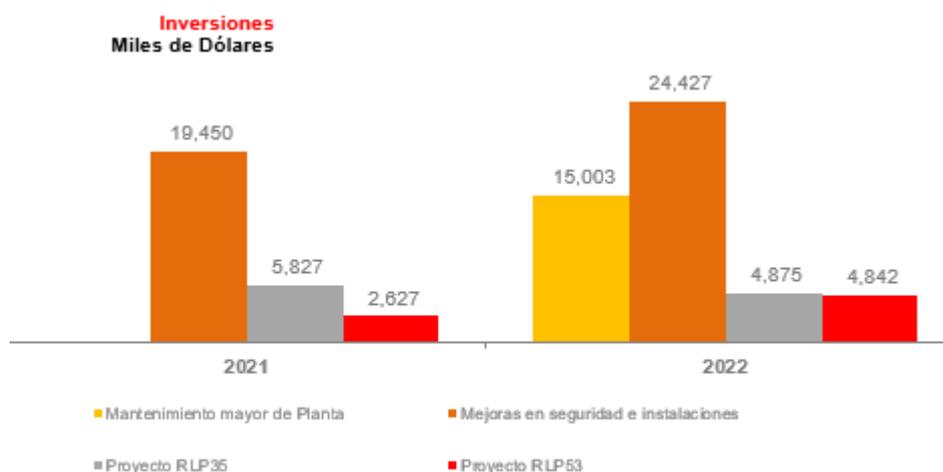
Carretera a Ventanilla km. 25
C. Postal 10245 Lima 1 Perú
www.refinerialapampilla.com
inversoresrelapasa@repsol.com



Inversiones

Al 31 de diciembre de 2022 se realizaron inversiones por 49,147 miles de dólares, de las cuales 15,003 miles de dólares corresponden a mantenimiento mayor de planta, 4,875 miles de dólares corresponden al proyecto Nuevo Terminal T4 y a mejoras en los Terminales T1, T2, y T3 (RLP35), 4,842 miles de dólares corresponden al proyecto Revamping Unidades Bloque Gasolinas (RLP53), y 24,427 miles de dólares corresponden a proyectos relacionados a mejoras en seguridad e instalaciones individualmente menores de 2,000 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 relacionados a mejoras en seguridad e instalaciones individualmente menores de 2,000 miles de dólares.



Liquidez

El índice de liquidez al 31 de diciembre de 2022 fue de 0.97, mostrando una ligera disminución respecto al 31 de diciembre de 2021, que fue de 1.16. Esto responde a una mayor proporción de pasivos corrientes al cierre del 2022 debido principalmente al vencimiento de deuda de largo plazo con entidades relacionadas que incrementaron el pasivo corriente a dicho corte.

Financiamiento

La deuda financiera al 31 de diciembre de 2022 se situó en 1,065 millones de dólares, superior a los 645 millones de dólares al 31 de diciembre de 2021, lo que representa un incremento de 65% 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.

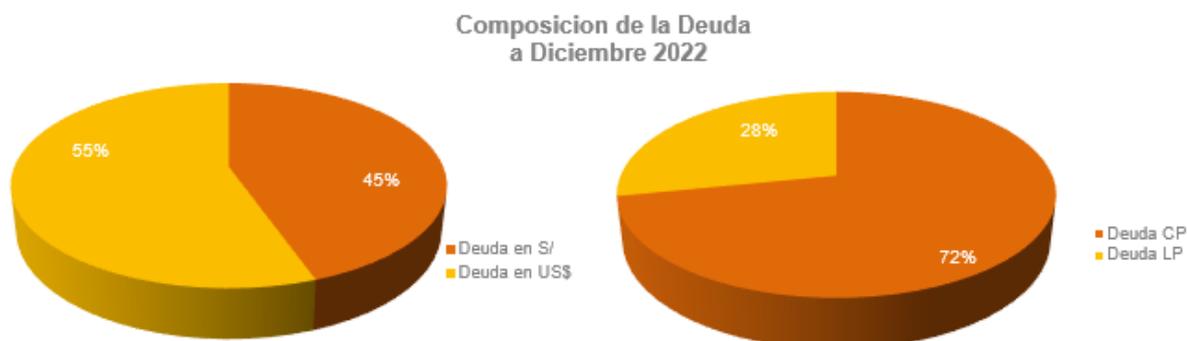
Refinería La Pampilla S.A.A.

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



Composición y vencimientos de la deuda

Al 31 de diciembre de 2022, la deuda a largo plazo asciende a 300 millones de dólares, equivalente al 28% y la de corto plazo es de 765 millones de dólares, que representa el 72% de la deuda total.



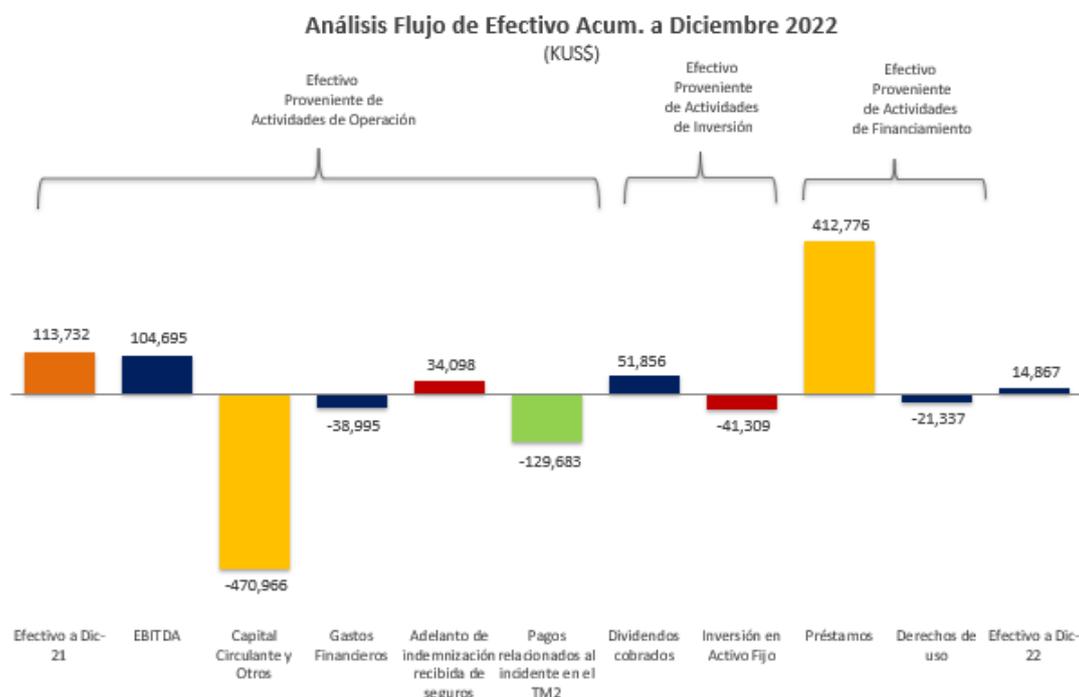
La Sociedad dispone de pasivos financieros en moneda local para equilibrar la posición monetaria; al 31 de diciembre de 2022, dichos pasivos financieros ascendían a 1,809 millones de soles, equivalentes a 474 millones de dólares.

Con relación a la deuda a largo plazo, al cierre del 4T 2022 respecto a diciembre 2021 disminuyó en la vida media de las financiaciones llegando a 2.0 años en comparación con los 3.2 años que se tuvo al cierre 2021.

Respecto de las fuentes y uso de fondos gestionados por la Sociedad, al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad mantiene una caja de 14,867 miles de dólares (113,732 miles de dólares al 31 de diciembre de 2021). La disminución de la caja al 31 de diciembre de 2022 respecto al cierre del año anterior se debe principalmente a: (i) salidas de flujos de efectivo neto por actividades de operación por 500,851 miles de dólares (Incluye 322 miles de dólares de ingreso por diferencia de cambio del efectivo), debido principalmente a mayores pagos a terceros y relacionadas por el incremento de precios del crudo, y costos incurridos por el incidente del TM2 (ii) entradas de flujos de efectivo, neto por actividades de inversión por 10,547 miles de dólares principalmente por dividendos recibidos de la Subsidiaria RECOSAC y por mejoras en propiedad, planta y equipo, y (iii) entradas de efectivo neto por actividades de financiamiento por 391,439 miles de dólares debido principalmente al incremento de la deuda financiera. Al comparar los flujos de efectivo del año 2022 con el año 2021, las principales variaciones corresponden a mayores salidas de efectivo por actividades de operación compensado parcialmente 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
inversoresrelapasa@repsol.com



Patrimonio

El patrimonio al 31 de diciembre de 2022 ha disminuido en 218,190 miles de dólares respecto al 31 de diciembre de 2021, explicado por el resultado neto obtenido en el año 2022.

Resultados Económicos Consolidados

A nivel consolidado, el resultado neto contable del año 2022 ha sido de -214,955 miles de dólares (128,107 por el año 2021), el resultado operativo contable de -244,563 miles de dólares (238,834 en el periodo comparable anterior) y el EBITDA contable de 210,124 miles de dólares (323,789 en el periodo comparable anterior). Sin embargo, aislando el efecto patrimonial, el resultado neto ajustado a CCS es de 290,621 miles de dólares (47,956 por el mismo periodo de 2021)

	RELAPASA CONSOLIDADO									
	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	2021	1T 2022	2T 2022	3T 2022	4T 2022	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	101,274	290,621
RESULTADO NETO CONTABLE DDI	40,308	40,372	22,913	24,514	128,107	-5,366	-229,387	12,475	7,323	-214,955
EBITDA CONTABLE	91,900	90,550	77,885	63,454	323,789	12,219	125,797	66,785	5,323	210,124

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 diciembre 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
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 2022 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 2022 y 2021 no tuvieron ninguna opinión con salvedad acerca de los estados financieros separados y consolidados de Refinería La Pampilla S.A.A.

ESTADO DE RESULTADOS		
	2021	2022
Miles de Dólares		
Ingreso de actividades ordinarias	3,063,615	5,033,994
Costo de ventas	(2,749,963)	(4,585,040)
Ganancia bruta	313,652	448,954
Provisión por deterioro de activos	(243)	(365,819)
Gasto por incidente TM2, neto	-	(273,302)
Gastos de ventas y distribución	(70,161)	(89,092)
Gastos de administración	(28,226)	(42,500)
Otros ingresos (gastos) operativos, neto	(20,773)	(1,963)
	(119,403)	(772,676)
Ganancia (pérdida) operativa	194,249	(323,722)
Ingresos por dividendos	-	51,856
Ingresos financieros	49	832
Gastos financieros	(27,526)	(50,085)
Diferencia de cambio, neto	3,252	(4,570)
Ganancia (pérdida) antes del impuesto a las ganancias	170,024	(325,689)
Impuesto a las ganancias	(66,046)	107,499
Ganancia (pérdida) neta del ejercicio	103,978	(218,190)

Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25

C. Postal 10245 Lima 1 Perú

www.refinerialapampilla.com

inversoresrelapasa@repsol.com



INFORMACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	2021	2022
Miles de Dólares		
ACTIVO		
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo	113,732	14,867
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	213,501	585,056
Otras cuentas por cobrar (neto)	44,708	234,657
Otras cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1	4
Inventarios	512,272	778,625
Activo por impuesto a las ganancias	11,892	-
Gastos pagados por anticipado	1,752	1,978
Activo mantenido para la venta	1,675	951
Total activos corrientes	899,533	1,616,138
Otros activos financieros	80,611	80,611
Otras cuentas por cobrar	1,344	1,420
Propiedades, planta y equipo (neto)	972,806	602,620
Activos intangibles (neto)	5,793	7,429
Activos por Impuestos a las Ganancias Diferidos	-	174,105
TOTAL ACTIVOS	1,960,087	2,482,323
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Otros pasivos financieros		
Otros pasivos financieros	232,494	764,672
Cuentas por pagar comerciales	463,817	541,576
Otras cuentas por pagar	80,512	330,961
Otras cuentas por pagar a entidades relacionadas	43	6,723
Pasivo por impuesto a las ganancias	-	22,135
Ingresos diferidos	267	1,547
Total pasivos corrientes	777,133	1,667,614
Otros pasivos financieros	412,640	299,998
Otras cuentas por pagar	121,781	108,976
Pasivo por impuesto a las ganancias diferidos	24,608	-
TOTAL PASIVOS	1,336,162	2,076,588
Patrimonio		
Capital emitido	742,540	742,540
Primas de Emisión	-9,247	-9,247
Reservas de capital	9,060	9,060
Resultados acumulados	-118,428	-336,618
TOTAL PATRIMONIO	623,925	405,735
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1,960,087	2,482,323

Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25

C. Postal 10245 Lima 1 Perú

www.refinerialapampilla.com

inversoresrelapasa@repsol.com



INDICADORES FINANCIEROS		
	2021	2022
Miles de Dólares		
INDICE DE LIQUIDEZ		
Prueba Corriente	1.16	0.97
Prueba ácida	0.5	0.5
INDICE DE GESTION		
Margen bruto	10.2%	8.9%
Margen operativo	6.3%	-6.4%
INDICE DE SOLVENCIA		
Endeudamiento patrimonial	2.1	5.1
Cobertura de intereses	9.1	2.1
INDICE DE RENTABILIDAD		
Rentabilidad neta sobre patrimonio	16.7%	-53.8%
Rentabilidad neta sobre ventas de bienes	3.4%	-4.3%
EBITDA	248,906	104,695
EBITDA ajustado a CCS	132,568	166,797

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.