

Análisis y Discusión de la Gerencia **Resultados al 30 de junio de 2026**

Refinería La Pampilla obtuvo en el segundo trimestre de 2026 un resultado neto ajustado de 119.5 millones de dólares

Segundo trimestre:

- Los ingresos consolidados se incrementaron en 75.7% respecto al segundo trimestre de 2025, debido principalmente al mayor volumen de ventas, así como a mayores cotizaciones de los productos destilados de petróleo.
- El Resultado Neto Ajustado¹ Consolidado fue de 119.5 millones de dólares, que compara con los 23.8 millones de dólares del segundo trimestre de 2025, debido a mejores márgenes de refino en 2026.
- El Resultado Neto Contable Consolidado, que incorpora el efecto patrimonial y resultados específicos, fue de 154.4 millones de dólares, compara con los 40.6 millones de dólares del segundo trimestre de 2025.

Primer semestre:

- Los ingresos consolidados se incrementaron en 56.6% respecto al primer semestre de 2025, debido principalmente al mayor volumen de ventas, así como a mayores cotizaciones de los productos.
- El Resultado Neto Ajustado¹ Consolidado fue de 128.8 millones de dólares, que compara con los 43.7 millones de dólares del primer semestre de 2025, debido a mejores márgenes de refino en 2026.
- El Resultado Neto Contable Consolidado, que incorpora el efecto patrimonial y resultados específicos, fue de 238.8 millones de dólares, compara con los 30.3 millones de dólares del primer semestre de 2025.

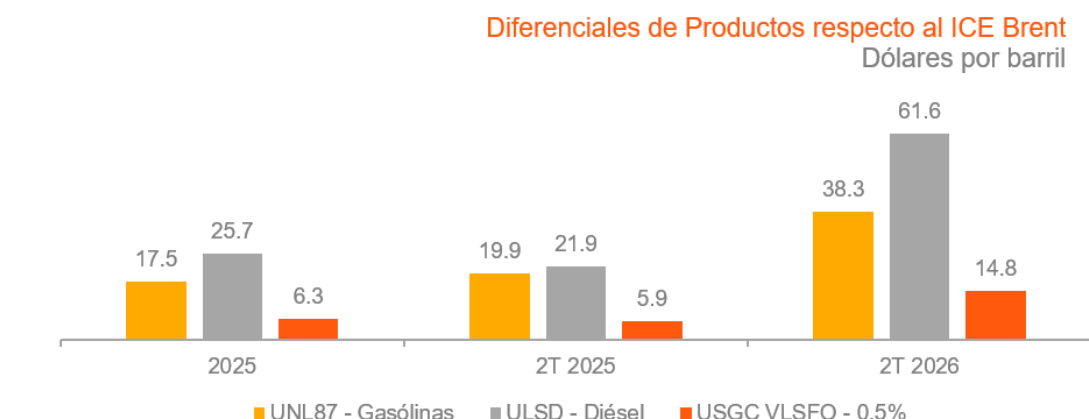
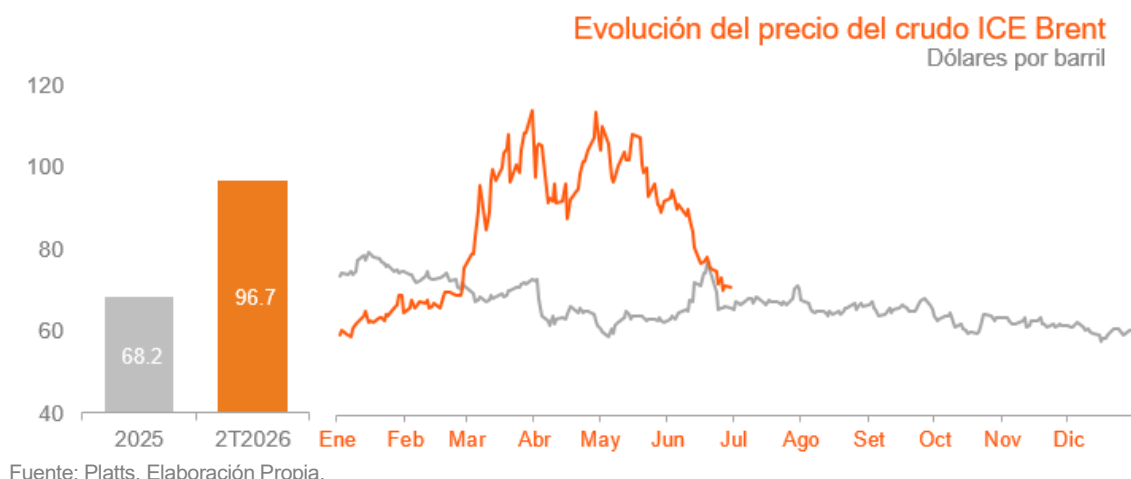
Entorno

El segundo trimestre del 2026 estuvo marcado por un entorno alcista en el mercado internacional del petróleo, influido por la coyuntura geopolítica derivada de las tensiones entre Estados Unidos e Irán. En particular, la respuesta iraní, materializada en el cierre del estrecho de Ormuz y en amenazas directas a la navegación comercial, incrementó sustancialmente la percepción de riesgo geopolítico y la incertidumbre del mercado. Esta situación obligó a los países del Golfo a almacenar en tanques parte del petróleo producido ante las restricciones a la exportación.

Como consecuencia de esta coyuntura, la cotización máxima del Ice Brent fue de 118.03 USD/bbl el 29 de abril y la mínima de 71.99 USD/bbl el 26 de junio luego del acuerdo provisional firmado el 18 de junio entre Estados Unidos e Irán para poner fin al conflicto y reabrir el estrecho de Ormuz.

Si comparamos los precios al cierre del segundo trimestre 2026, la cotización tuvo una variación de +44.92% respecto al mismo trimestre del año anterior, asimismo al comparar los precios del segundo trimestre de 2026 respecto al promedio anual del año anterior, se ha registrado una variación de +41.78%.

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.



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

Los diferenciales de los productos durante el segundo trimestre mostraron una mejora respecto al mismo período del año anterior, impulsados por los continuos ataques ucranianos a infraestructuras de refino en Rusia. Asimismo, la escalada del conflicto en Oriente Medio, incluyendo los ataques a instalaciones energéticas en Irán y la posterior participación de Estados Unidos en el conflicto, incrementó la incertidumbre sobre la seguridad del suministro energético global. Estos eventos intensificaron las preocupaciones sobre la disponibilidad global de combustibles y aumentaron la presión sobre el sistema mundial de refinación. Como resultado, el diferencial del ULSD registró un precio promedio de 61.60 USD/bbl, lo que representa un incremento de 181.84% en comparación con el mismo trimestre del año anterior.

Pese al encarecimiento de los precios de combustibles, la demanda local se muestra resiliente según una última publicación del Ministerio de Energía y Minas. Los resultados a mayo muestran una tendencia positiva en el consumo de combustibles principales, con aumentos respecto al mismo periodo del año anterior en el consumo de diésel, gasolinas y turbo impulsados por una mayor actividad económica del país. Asimismo, la interrupción temporal del sistema de transporte de gas natural de TGP en marzo, generó un efecto de sustitución energética, incrementando el consumo

de diésel en las centrales termoeléctricas ante las restricciones de suministro de gas natural y favoreciendo, en determinados segmentos del transporte, un mayor consumo de combustibles líquidos. En contraste, los productos residuales y asfaltos presentan una menor demanda respecto al año anterior, reflejando un ajuste en la estructura de consumo energético.

Demanda Nacional

PRODUCTOS (Kbdc)	Diésel	Gasolinas	Turbo	Residuales	Asfaltos	TOTAL
a may-25	136.0	56.6	21.3	4.2	2.3	220.4
a may-26	153.6	61.2	22.3	2.8	1.8	241.7
Var. %	13.0%	8.1%	4.9%	-33.6%	-21.3%	9.7%

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

Evolución del negocio

Magnitudes de los estados de resultados consolidados

MAGNITUDES ECONOMICAS CONSOLIDADAS	1T 2025	2T 2025	3T 2025	4T 2025	2025	1T 2026	2T 2026
Millones de USD							
VENTAS NETAS CONSOLIDADAS	945,413	982,045	1,077,461	1,113,400	4,118,319	1,293,498	1,725,728
Utilidad bruta	50,730	70,372	124,277	132,687	378,066	237,017	355,455
Gasto por deterioro activos	-	-	-	(20,131)	(20,131)	-	-
UTILIDAD OPERATIVA CONSOLIDADA	(11,362)	54,303	43,250	19,476	105,667	150,454	228,499
Gastos Financieros	(15,035)	(14,169)	(13,344)	(12,472)	(55,020)	(11,337)	(10,965)
Diferencia en Cambio	514	1,464	80	70	2,128	(565)	(1,424)
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	(10,264)	40,566	29,044	10,844	70,190	84,370	154,381
EBITDA CONSOLIDADO	37,308	52,077	67,579	70,693	227,657	176,350	270,882
Margen Bruto	5.4%	7.2%	11.5%	11.9%	9.2%	18.3%	20.6%
Margen Operativo	-1.2%	5.5%	4.0%	1.8%	2.6%	11.6%	13.2%
Margen Neto	-1.1%	4.1%	2.7%	1.0%	1.7%	6.5%	9.0%
Margen EBITDA	4.0%	5.3%	6.3%	6.4%	5.5%	13.6%	15.7%

El resultado económico consolidado de la Sociedad durante el segundo trimestre de 2026 ha sido impactado principalmente por:

- Incremento del margen bruto de 7.2% en 2025 a 20.6% en 2026 debido a: incremento del volumen atendido, aumento en los diferenciales de precios de los productos refinados por factores geopolíticos (guerra en Medio Oriente) y menor valor de realización de inventarios.
- Compensado parcialmente por una dotación de provisión del incidente TM2 por 24.9 millones de dólares (2.9 millones de dólares en el segundo trimestre de 2025). No se recibió cobros de seguros en 2026, mientras que en el segundo trimestre de 2025 se reconoció cobros de seguros por el siniestro del TM2 por 50 millones de dólares.

Como resultado, en el segundo trimestre de 2026 Refinería la Pampilla obtuvo un EBITDA consolidado equivalente a 270.9 millones dólares que compara con los 52.1 millones dólares obtenidos en el segundo trimestre de 2025.

MAGNITUDES OPERATIVAS	Unidad	1T 2025	2T 2025	3T 2025	4T 2025	2025	1T 2026	2T 2026
CAPACIDAD DE REFINO (*)	Kbbl/d	117	117	117	117	117	117	117
Carga (Kbdc)		79.44	76.06	84.55	83.31	80.86	84.17	80.19
UTILIZACION MEDIA DE DESTILACION PRIMARIA	%	68	65	72	71	69	72	69
CRUDO PROCESADO	Kbbl	7,150	6,921	7,779	7,664	29,514	7,576	7,297
INDICADOR DE MARGEN DE REFINO	\$/bbl	8.91	8.21	11.47	12.69	10.40	12.32	17.48
MARGEN DE PRODUCCION A CCS	\$/bbl	10.05	10.97	14.22	16.22	12.97	16.43	24.30
VENTAS TOTALES	kbbl	7,944	8,910	8,927	9,629	35,410	9,845	9,819
Ventas Mercado Nacional	kbbl	7,024	7,833	7,426	7,890	30,174	7,878	7,748
Ventas Mercado Extranjero (**)	kbbl	920	1,077	1,501	1,738	5,237	1,967	2,071
NUMERO DE ESTACIONES DE SERVICIOS								
Recosac	Und.	501	482	475	477	477	467	473

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

Mercado Nacional incluye Bunker

(**) Mercado extranjero incluye venta de crudo Bakken en el mes de mayo 2026.

Número de estaciones operativas + inoperativas

RELAPASA CONSOLIDADO							
	1T 2025	2T 2025	3T 2025	4T 2025	2025	1T 2026	2T 2026
Miles de Dólares							
RESULTADO OPERATIVO AJUSTADO A CCS RECURRENTES CONSOLIDADO	31,419	30,508	68,108	80,477	210,512	43,994	179,053
Resultado Financiero	(14,269)	(12,200)	(12,771)	(12,411)	(51,651)	(11,600)	(11,926)
Impuesto a las Ganancias	2,746	5,483	(8,768)	(14,216)	(14,755)	(23,078)	(47,606)
RESULTADO NETO AJUSTADO A CCS CONSOLIDADO	19,896	23,791	46,569	53,850	144,106	9,316	119,521
Efecto patrimonial	(41,034)	(20,771)	(15,818)	(23,128)	(100,751)	115,614	84,000
Resultados Específicos	(1,747)	44,566	(9,040)	(37,873)	(4,094)	(9,154)	(34,554)
Ajuste impuesto a las ganancias	12,621	(7,020)	7,333	17,995	30,929	(31,406)	(14,586)
RESULTADO NETO CONTABLE DDI CONSOLIDADO	(10,264)	40,566	29,044	10,844	70,190	84,370	154,381
EBITDA CONTABLE CONSOLIDADO	37,308	52,077	67,579	70,693	227,657	176,350	270,882

Explicación de resultados contables consolidados del segundo trimestre 2026

- Las ventas aumentaron en 75.7% respecto al segundo trimestre de 2025, debido principalmente a: (i) incremento de precios en 64%, por aumento de las cotizaciones internacionales por entorno geopolítico, e (ii) incremento neto del volumen de ventas en 10.2% por mayores requerimientos del mercado.
- Debido al aumento de ventas y al menor costo de realización de inventarios, el margen bruto se incrementó de 7.2% en 2025 a 20.6% en 2026.
- Dotación de provisión por incidente del TM2 por 24.9 millones de dólares (2.9 millones de dólares en el segundo trimestre de 2025). Asimismo, no hubo cobros al seguro en segundo trimestre de 2026 (50 millones de dólares en segundo trimestre de 2025).

Explicación de resultados contables consolidados del primer semestre 2026

- Las ventas aumentaron en 56.6% respecto al primer semestre del año anterior, debido principalmente a: (i) aumento del volumen de ventas en 16.7 % por mayores requerimientos del mercado y también por coyuntura de emergencia energética nacional en marzo de 2026, y (ii) aumento de precios en 36.3%, por incremento de cotizaciones internacionales originado por entorno internacional (guerra en Medio Oriente).
- Debido al incremento de ventas y al menor costo de realización de inventarios, el margen bruto mejoró de 6.3% a 19.6% respecto al primer semestre de 2025.

- El gasto de ventas y distribución se incrementó en 39.7% respecto al primer semestre de 2025, debido principalmente a los gastos de almacenamiento para combustible turbo de aviación (servicio de abastecimiento al nuevo aeropuerto Jorge Chávez inició en junio de 2025).
- Dotación de provisión por incidente TM2 por 26 millones de dólares (2.9 millones de dólares en primer semestre de 2025). Asimismo, no hubo cobros al seguro en primer semestre de 2026 (50 millones de dólares en primer semestre del año anterior).

Magnitudes de los estados de resultados separados

RELAPASA SEPARADO							
	1T 2025	2T 2025	3T 2025	4T 2025	2025	1T 2026	2T 2026
Miles de Dólares							
RESULTADO OPERATIVO AJUSTADO A CCS RECURRENTE	21,753	22,476	56,530	63,593	164,352	(10,587)	148,440
Ingresos por dividendos	19,048	-	20,349	-	39,397	14,793	-
Resultado Financiero	(14,265)	(12,427)	(12,262)	(11,285)	(50,239)	(8,361)	(11,731)
Impuesto a las Ganancias	4,429	6,708	(6,004)	(9,961)	(4,828)	(6,382)	(39,414)
RESULTADO NETO AJUSTADO A CCS	30,965	16,757	58,613	42,347	148,682	(10,537)	97,295
Efecto patrimonial	(41,655)	(19,951)	(16,017)	(23,128)	(100,751)	115,614	84,000
Resultados Específicos	(1,934)	44,082	(8,822)	(37,466)	(4,140)	(3,387)	(25,504)
Ajuste impuesto a las ganancias	12,859	(7,119)	7,328	17,875	30,943	(33,107)	(17,256)
RESULTADO NETO CONTABLE DDI	235	33,769	41,102	(372)	74,734	68,583	138,535
EBITDA CONTABLE	21,629	37,900	50,342	46,888	156,759	116,265	233,857

Explicación de resultados contables separados del segundo trimestre 2026

- Las ventas aumentaron 79.7% respecto al segundo trimestre de 2025, debido principalmente a: (i) incremento de precios en 64.3%, por aumento de las cotizaciones internacionales, e (ii) incremento neto del volumen de ventas en 10.2%.
- Debido al incremento de ventas y al menor costo de realización de inventarios, el margen bruto mejoró de 4.2% a 18.7% en 2026.
- Dotación de provisión por incidente TM2 por 24.9 millones de dólares (2.9 millones de dólares en el segundo trimestre de 2025). Asimismo, no hubo cobros al seguro en segundo trimestre de 2026 (50 millones de dólares en segundo trimestre de 2025).

Explicación de resultados contables separados del primer semestre 2026

- Las ventas aumentaron 56.8% respecto al primer semestre del año anterior, debido principalmente a: (i) aumento del volumen de ventas en 16.7% por mayores requerimientos del mercado y también por coyuntura de emergencia energética nacional en marzo de 2026 y (ii) aumento de precios en 34.5%, por incremento de cotizaciones internacionales explicado por entorno internacional (guerra en Medio Oriente).
- Debido al incremento de ventas y al menor costo de realización de inventarios, el margen bruto mejoró de 3% a 16.5% respecto al primer semestre de 2025.

- El gasto de ventas y distribución del primer semestre 2026 se incrementó en 59.1% respecto al primer semestre de 2025, debido principalmente a los gastos de almacenamiento para combustible turbo de aviación (servicio de abastecimiento al nuevo aeropuerto Jorge Chávez inició en junio de 2025).
- Dotación de provisión por incidente del TM2 por 26 millones de dólares (2.9 millones de dólares en el segundo trimestre de 2025). Asimismo, no hubo cobros al seguro en primer semestre de 2026 (50 millones de dólares en primer semestre de 2025).

Estado de situación financiera Separado

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 junio de 2026, el ratio de morosidad medido como deuda vencida entre facturación acumulada es 1.8%.

Inventarios

Al 30 de junio de 2026 el inventario de crudos, productos en proceso, productos terminados y tránsitos ascendió a 5.2 millones de barriles, (6.3 millones de barriles al 31 de diciembre de 2025). La cotización del crudo Brent pasó de 60.85 USD al 31 de diciembre de 2025 a 72.92 USD al 30 de junio de 2026, no obstante, la cotización promedio del segundo trimestre fue de 96.7 USD, lo que unido al aumento de costos de flete, explica el incremento del costo unitario promedio USD/bbl de 78 a 112. El mayor saldo contable de inventarios al 30 de junio de 2026 en 71.2 millones de dólares se debe principalmente al mayor costo unitario promedio de crudos y productos.

Inversiones

Al cierre del primer semestre 2026, las inversiones realizadas ascendieron a 26,8 millones de dólares (18.3 millones en el mismo periodo de 2025).

Los principales proyectos ejecutados en el primer semestre 2026 son los siguientes: (i) mejoras de seguridad e infraestructura por 17.9 millones de dólares, (ii) mejoramiento de la unidad de conversión por 3.8 millones de dólares; (iii) mejoras en terminales y otros proyectos por 5.1 millones de dólares. Los principales proyectos ejecutados en el primer semestre de 2025 son los siguientes: (i) proyectos de mejoras en seguridad e infraestructura por 14.1 millones de dólares, (ii) mejoramiento de la unidad de conversión por 2.5 millones de dólares; (iii) mejoras en terminales y otros proyectos por 1.7 millones de dólares.

Liquidez

El índice de liquidez al 30 de junio de 2026 fue de 1.3 (1.03 al 31 de diciembre de 2025). Respecto de las fuentes y uso de fondos gestionados por la Sociedad, al 30 de junio de 2026 la Sociedad mantiene una caja de 157.9 millones de dólares (107.9 millones de dólares al 31 de diciembre de 2025). Al comparar los flujos de efectivo del primer semestre de 2026 con el periodo anterior, las principales variaciones corresponden a menores salidas de efectivo por actividades de financiamiento.

Financiamiento

La deuda financiera ha incrementado en 6.4 millones de dólares respecto al cierre de 2025, debido a una mayor necesidad de capital de trabajo. Al 30 de junio de 2026 la deuda financiera se situó en 523.5 millones de dólares, (517.1 millones de dólares al 31 de diciembre de 2025).

Al 30 de junio de 2026, la deuda a largo plazo asciende a 259.3 millones de dólares, equivalente al 50% y la de corto plazo es de 264.2 millones de dólares, que representa el 50% de la deuda total.

Con relación a la deuda a largo plazo al 30 de junio de 2026 respecto a 31 de diciembre de 2025, la vida media de las financiaciones se incrementó, llegando a una media de 1.72 años.

La Sociedad dispone de pasivos financieros en moneda local para equilibrar su posición monetaria; al 30 de junio de 2026, dichos pasivos financieros ascendían a 783 millones de soles, equivalentes a 230.5 millones de dólares.

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 junio de 2026 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%.

Anexo

La información financiera seleccionada fue obtenida de los estados financieros separados y consolidados 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 intermedios separados y consolidados 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 2025 fueron auditados por Gaveglío Aparicio y Asociados S. Civil de R.L. representante de PricewaterhouseCoopers. Los dictámenes del auditor independiente por el año terminado el 31 de diciembre de 2025 no tuvieron ninguna opinión con salvedad acerca de los estados financieros separados y consolidados de Refinería La Pampilla S.A.A.

Los estados financieros separados y consolidados al 30 de junio de 2026 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.

INDICADORES FINANCIEROS CONSOLIDADOS			
Miles de Dólares	2025	Acum. a Jun 25	Acum. a Jun 26
INDICE DE LIQUIDEZ			
Prueba Corriente	1.03	1.02	1.33
Prueba ácida	0.5	0.5	0.7
INDICE DE GESTION			
Margen bruto	9.2%	6.3%	19.6%
Margen operativo	2.6%	2.2%	12.6%
INDICE DE SOLVENCIA			
Endeudamiento patrimonial	2.2	2.2	1.7
Cobertura de intereses	4.1	3.1	20.0
INDICE DE RENTABILIDAD			
Rentabilidad neta sobre patrimonio	10.1%	4.6%	25.6%
Rentabilidad neta sobre ventas de bienes	1.7%	1.6%	7.9%
EBITDA Consolidado	227,657	89,385	447,232
EBITDA ajustado a CCS Consolidado	328,710	151,849	242,611

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS			
Miles de Dólares	2025	Acum. a Jun 25	Acum. a Jun 26
Ingreso de actividades ordinarias	4,118,319	1,927,458	3,019,226
Costo de ventas	(3,740,253)	(1,806,356)	(2,426,754)
Ganancia bruta	378,066	121,102	592,472
Gastos de ventas y distribución	(220,767)	(96,627)	(134,962)
Gastos de administración	(55,629)	(26,097)	(35,401)
Otros gastos operativos, neto	(5,541)	(2,521)	(17,159)
(Gasto) Recupero por deterioro de activos, neto	(20,131)	-	-
(Gasto) Recupero por incidente TM2, neto	29,669	47,084	(25,997)
	(272,399)	(78,161)	(213,519)
Ganancia operativa	105,667	42,941	378,953
Ingresos financieros	1,241	757	765
Gastos financieros	(55,020)	(29,204)	(22,302)
Diferencia de cambio, neto	2,128	1,978	(1,989)
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	54,016	16,472	355,427
Impuesto a las ganancias	16,174	13,830	(116,676)
Ganancia neta del ejercicio	70,190	30,302	238,751

INFORMACIÓN DEL ESTADO DE
SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Miles de Dólares	2025	Acum. a Jun 25	Acum. a Jun 26
ACTIVO			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	133,369	11,695	189,354
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	329,100	324,137	493,355
Otras cuentas por cobrar (neto)	109,363	89,510	108,031
Otras cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-
Inventarios	532,894	529,122	605,527
Activo por impuesto a las ganancias	31,726	28,871	-
Gastos pagados por anticipado	7,148	5,306	6,085
Total activos corrientes	1,143,600	988,641	1,402,352
Otros activos financieros	11	23	11
Otras cuentas por cobrar	1,708	3,032	1,686
Gastos pagados por anticipado	241	326	242
Propiedades, planta y equipo (neto)	886,015	881,733	891,068
Activos intangibles (neto)	21,870	21,937	19,183
Activos por Impuestos a las Ganancias Diferidos	184,386	174,990	160,319
Plusvalía	4,795	4,795	4,795
TOTAL ACTIVOS	2,242,626	2,075,477	2,479,656
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Otros pasivos financieros	298,468	313,703	264,248
Cuentas por pagar comerciales	554,822	432,553	502,961
Otras cuentas por pagar	255,538	222,528	245,146
Otras cuentas por pagar a entidades relacionadas	285	392	273
Pasivo por impuesto a las ganancias	-	-	42,109
Total pasivos corrientes	1,109,113	969,176	1,054,737
Otros pasivos financieros	218,663	240,628	259,256
Otras cuentas por pagar	222,637	213,348	234,699
TOTAL PASIVOS	1,550,413	1,423,152	1,548,692
Patrimonio			
Capital emitido	742,540	742,540	742,540
Primas de Emisión	(9,247)	(9,247)	(9,247)
Reservas de capital	41,361	41,361	48,834
Resultados acumulados	(82,441)	(122,329)	148,837
TOTAL PATRIMONIO	692,213	652,325	930,964
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	2,242,626	2,075,477	2,479,656

INDICADORES FINANCIEROS SEPARADOS

Miles de Dólares	2025	Acum. a Jun 25	Acum. a Jun 26
INDICE DE LIQUIDEZ			
Prueba Corriente	1.03	1.01	1.30
Prueba ácida	0.5	0.4	0.7
INDICE DE GESTION			
Margen bruto	6.1%	3.0%	16.5%
Margen operativo	1.6%	1.5%	11.6%
INDICE DE SOLVENCIA			
Endeudamiento patrimonial	2.2	2.1	1.6
Cobertura de intereses	3.2	2.3	18.5
INDICE DE RENTABILIDAD			
Rentabilidad neta sobre patrimonio	11.5%	5.6%	24.1%
Rentabilidad neta sobre ventas de bienes	2.1%	2.0%	7.8%
EBITDA Separado	156,759	59,529	350,122
EBITDA ajustado a CCS Separado	258,400	122,499	145,522

ESTADO DE RESULTADOS SEPARADOS

Miles de Dólares	2025	Acum. a Jun 25	Acum. a Jun 26
Ingreso de actividades ordinarias	3,618,323	1,699,732	2,664,436
Costo de ventas	(3,398,286)	(1,649,580)	(2,223,580)
Ganancia bruta	220,037	50,152	440,856
Gastos de ventas y distribución	(114,742)	(47,055)	(74,849)
Gastos de administración	(49,478)	(22,432)	(29,388)
Otros gastos operativos, neto	(5,894)	(2,978)	(2,046)
(Gasto) Recupero por deterioro de activos, neto	(20,131)	-	-
(Gasto) Recupero por incidente TM2, neto	29,669	47,084	(25,997)
	(160,576)	(25,381)	(132,280)
Ganancia operativa	59,461	24,771	308,576
Ingresos por dividendos	39,397	19,048	14,793
Ingresos financieros	1,149	559	735
Gastos financieros	(48,906)	(26,251)	(18,821)
Diferencia de cambio, neto	(2,482)	(1,000)	(2,006)
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	48,619	17,127	303,277
Impuesto a las ganancias	26,115	16,877	(96,159)
Ganancia neta del ejercicio	74,734	34,004	207,118

INFORMACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO			
Miles de Dólares	2025	Acum. a Jun 25	Acum. a Jun 26
ACTIVO			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	107,944	4,854	157,934
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	305,914	289,131	415,514
Otras cuentas por cobrar (neto)	107,082	86,142	104,464
Otras cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-
Inventarios	525,566	521,711	596,729
Activo por impuesto a las ganancias	26,282	18,975	-
Gastos pagados por anticipado	5,041	3,719	3,853
Total activos corrientes	1,077,829	924,532	1,278,494
Otros activos financieros	80,611	80,611	80,611
Otras cuentas por cobrar	151	1,486	150
Propiedades, planta y equipo (neto)	721,653	726,433	729,692
Activos intangibles (neto)	7,653	6,655	9,029
Activos por Impuestos a las Ganancias Diferidos	183,484	174,112	155,434
TOTAL ACTIVOS	2,071,381	1,913,829	2,253,410
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Otros pasivos financieros	298,468	313,703	264,248
Cuentas por pagar comerciales	525,649	406,114	472,352
Otras cuentas por pagar	226,672	198,750	213,319
Otras cuentas por pagar a entidades relacionadas	285	392	273
Pasivo por impuesto a las ganancias	-	-	34,878
Total pasivos corrientes	1,051,074	918,959	985,070
Otros pasivos financieros	218,663	240,628	259,256
Otras cuentas por pagar	149,781	143,109	150,103
TOTAL PASIVOS	1,419,518	1,302,696	1,394,429
Patrimonio			
Capital emitido	742,540	742,540	742,540
Primas de Emisión	(9,247)	(9,247)	(9,247)
Reservas de capital	26,200	26,200	33,673
Resultados acumulados	(107,630)	(148,360)	92,015
TOTAL PATRIMONIO	651,863	611,133	858,981
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	2,071,381	1,913,829	2,253,410

Definiciones

Índices de liquidez:

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

Índices de gestión:

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

Índices de solvencia:

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

Índices de rentabilidad:

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

EBITDA

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