

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



ANALISIS Y DISCUSIÓN DE LA GERENCIA RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2020

Refinería la Pampilla obtuvo una pérdida operativa de 36 millones de dólares durante 2020, producto de una menor demanda de combustibles debido al Covid-19, así como un efecto patrimonial negativo por la caída del precio del crudo y productos

Análisis acumulado al cuarto trimestre 2020

- Ante la pandemia del COVID-19 y como consecuencia de la promulgación del Estado de Emergencia en el país desde el 16 de marzo 2020, la demanda de combustibles se ha reducido significativamente, lo que ha derivado en menor volumen de ventas de productos de la Refinería en -38% durante 2020, en comparación con 2019.
- En términos acumulados al cuarto trimestre, el EBITDA asciende a -29.1 millones de dólares, frente a los 184.5 millones de dólares generados al cuarto trimestre 2019. Asimismo, el Resultado Operativo para el mismo período asciende a -36 millones de dólares, que compara con los -192.4 millones de dólares al cuarto trimestre 2019.
- Durante el año 2020, producto de la desvalorización del precio del crudo Brent, se generó un efecto patrimonial negativo de -202.6 millones de dólares, que compara con los 19.1 millones de dólares al cuarto trimestre 2019.
- De esta forma, el Resultado Operativo a CCS a diciembre es de 128 millones de dólares, que compara con 112 millones de dólares del mismo período 2019.
- La estrategia de Refinería La Pampilla estuvo orientada a la optimización del Flujo de Caja Libre, optimizándose el capital de trabajo de la sociedad y lográndose un resultado positivo en 173.9 millones de dólares, lo que permitió a su vez la disminución de la deuda financiera neta de la sociedad que se situó en 662.7 millones de dólares.

Análisis del cuarto trimestre 2020

- Durante el cuarto trimestre 2020, se obtuvo un EBITDA equivalente a 5.9 millones de dólares que compara con los 67.2 millones de dólares generados en el cuarto trimestre 2019. Asimismo, el Resultado Operativo fue de 57 millones de dólares, frente a -271.6 millones de dólares en el cuarto trimestre 2019.
- Separando el efecto patrimonial y resultados específicos, el Resultado Operativo medido bajo la metodología Current Cost of Supply (CCS¹), fue de -4.8 millones de dólares, comparada con 34.9 millones de dólares generados en el cuarto trimestre 2019.
- El margen de producción CCS del cuarto trimestre de 2020 fue de 6.6 USD/bbl, que compara con 9.5 USD/bbl en el mismo periodo de 2019.

¹ CCS (Cost Current Supply): Metodología aplicada por las principales empresas petroleras y que determina el margen de refino valorizando el crudo y productos a costo de reposición.

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



Hechos destacables

- Se comunicó como hecho de importancia los acuerdos aprobados por el Directorio de la Sociedad en su sesión del 27 de octubre:
 - Nombrar al señor Carlos Alberto Paiva Venero, como Director y Vice-Presidente del Directorio de la Sociedad.
 - El deslistado del Programa de instrumentos representativos de deuda de la sociedad y de las emisiones bajo el programa de la Bolsa de Valores de Lima y del Registro Público del Mercado de Valores de la Superintendencia del Mercado de Valores.
 - La modificación de parámetros del contrato de préstamos intragrupo.
- El 29 de octubre se publicaron los Estados Financieros Individuales y Consolidados de Repsol S.A., correspondientes al tercer trimestre de 2020.
- El 30 de octubre se publicó como hecho de importancia, de conformidad con lo establecido en el Artículo 280° de la Ley del Mercado de Valores, la suspensión del proceso de clasificación de riesgo voluntario de las acciones de Refinería La Pampilla S.A.A.
- El 02 de noviembre se publicaron los Estados Financieros Individuales y Consolidados de la Sociedad correspondientes al tercer trimestre de 2020.
- Se publicó como hecho de importancia el 26 de noviembre, el informe de Clasificación de Riesgo emitido por Apoyo & Asociados, que ratifica la clasificación de riesgo de las acciones en 2a(pe) de RELAPASAA y la clasificación de riesgo de AA-(pe) a los Bonos Corporativos que se emitan en virtud del Primer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda de Refinería La Pampilla S.A.A.
- Se publicó como hecho de importancia el 27 de noviembre, el Informe de Clasificación de Riesgo emitido por Moodys, que ratifica las clasificaciones de AA-.pe a la Primera, Segunda, Tercera y Cuarta Emisión del Primer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda de Refinería La Pampilla S.A.A., además de la clasificación otorgada de 3° Clase.pe. a sus Acciones Comunes.
- Se publicó como hecho de importancia el 18 de diciembre, que la Resolución de la Intendencia General SMV N° 067-2020-SMV/11.1 recibida en referencia a la solicitud de la Sociedad del Deslistado de Valores Mobiliarios, resolvió:
 - Disponer la exclusión de los valores mobiliarios denominados «Primera Emisión de Bonos Corporativos del Primer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda de Refinería La Pampilla S.A.A.», «Segunda Emisión de Bonos Corporativos del Primer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda de Refinería La Pampilla S.A.A.», «Tercera Emisión de Bonos Corporativos del Primer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda de Refinería La Pampilla S.A.A.» y «Cuarta Emisión de Bonos Corporativos del Primer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda de Refinería La Pampilla S.A.A.», correspondiente al «Primer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda de Refinería La Pampilla S.A.A.», del Registro Público del Mercado de Valores.
 - Pronunciarse a favor de la exclusión de los valores señalados en el artículo precedente, del Registro de Valores de la Bolsa de Valores de Lima.
 - Disponer la exclusión del «Primer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda de Refinería La Pampilla S.A.A.» del Registro Público del Mercado de Valores.
- El 23 de diciembre se publicó el Informe de Clasificación de Riesgo emitido por Moodys, el cual precisa el retiro de la clasificación de las cuatro emisiones a consecuencia del deslistado del programa de bonos ante la Superintendencia del Mercado de Valores. El informe fue adaptado a la evaluación de las acciones como único instrumento de evaluación y se mantuvieron las cifras y comentarios del informe al 30.09.2020.

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



- El 28 de diciembre, se publicó el Informe del comunicado emitido por Apoyo & Asociados, quien ratifica y retira la clasificación de riesgo de AA-(pe) con perspectiva negativa a los Bonos Corporativos del Primer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda de Refinería La Pampilla S.A.A., debido a la decisión de la Sociedad de excluir dicho programa y todos los instrumentos inscritos bajo el mismo del Registro Público del Mercado de Valores.

Impactos de la pandemia de COVID-19

Considerando la situación generada por la pandemia de COVID-19, la Sociedad ha priorizado la protección máxima de todo el personal y sus familias y la mayor precaución en su relación con clientes y proveedores. En este sentido, se instauró el Comité de coordinación COVID-19 el cual se viene reuniendo permanentemente para vigilar la evolución y los efectos de la situación. Además de asumir con especial relevancia el papel de la Sociedad como proveedor de productos y servicios fundamentales, sin los cuales resultaría imposible cubrir las necesidades energéticas básicas que requiere el país.

La Sociedad enfrenta grandes desafíos para garantizar el desempeño y desarrollo de los negocios y el avance en los compromisos de sostenibilidad, además de asegurar la solidez financiera de la empresa, a través del control del nivel de deuda, el cumplimiento de los niveles de ahorro, todo ello en un contexto económico sin precedentes.

Uno de los impactos de la pandemia a nivel global fue la disminución de la demanda de combustibles, lo que, sumado a un exceso de oferta de petróleo a inicios del 2020, llevó en abril a la peor caída del precio del crudo Brent en los últimos 20 años, llegando a cotizar por debajo de \$20 el barril. Posteriormente, los países miembros de la Organización de Países Exportadores de Petróleo y Rusia (OPEP +) acordaron recortes a la producción, que ayudaron a la recuperación parcial de la cotización del petróleo al 31 de diciembre de 2020.

Bajo el período de análisis correspondiente al cuarto trimestre del año, la situación continúa marcada por la vigencia del "Estado de Emergencia Nacional" el cual inició el 16 de marzo de 2020, así como de las diversas medidas destinadas a controlar el contagio del virus, incluyendo el cierre temporal de negocios, restricciones a los viajes y movimiento de personas, entre otras medidas que han afectado la demanda de productos ofertados por la Sociedad. De esta manera, si bien la Sociedad está preparada para trabajar al 100% de su capacidad, tuvo que reducir sus operaciones por la disminución de la demanda de combustibles, ajustando su capacidad productiva a las necesidades del mercado.

El 1 de octubre de 2020 el Gobierno Peruano autorizó el inicio de la fase 4 de la reactivación económica, con el reinicio progresivo de diversas actividades económicas, previo cumplimiento de protocolos de seguridad sanitaria.

El 6 de enero de 2021 el Gobierno Peruano anunció la suscripción de acuerdos con laboratorios extranjeros para la adquisición de vacunas, en cantidades suficientes que permitan inmunizar a toda la población del país, y que el Gobierno estima estarán disponibles a mayor escala y de manera progresiva a partir del segundo semestre de 2021.

Respecto al estado de la pandemia, el Gobierno Peruano informó en enero de 2021 sobre el incremento de la tasa de contagios y recrudecimiento de la crisis sanitaria nacional. En atención a este estado, el Gobierno amplió las medidas de confinamiento y restricción de actividades a partir del 31 de enero.

Es complejo predecir en qué medida y durante cuánto tiempo en el futuro afectará esta situación al negocio de la Sociedad. El inicio de la fase 4 de la reactivación económica decretada por el Gobierno a partir del 1 de octubre de 2020 permitió una ligera reactivación de la economía durante el cuarto trimestre de 2020. No obstante, el empeoramiento de la crisis sanitaria a partir de enero 2021, ha llevado a que el Gobierno anuncie mayores restricciones a las actividades y a la circulación. La

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



recuperación del entorno económico a partir del 2021 dependerá de la evolución de la pandemia y del alcance de las medidas de inmunización que se adopten en el país.

La Sociedad continúa monitoreando detalladamente sus operaciones, incorporando los requerimientos sanitarios obligatorios para prevenir y contener el contagio del virus. Asimismo, viene tomando diversas medidas para fortalecer su posición financiera y patrimonial, así como mantener la liquidez y flexibilidad suficiente para afrontar la actual coyuntura.

Plan de Resiliencia 2020

La Sociedad viene aplicando el “Plan de Resiliencia 2020” adoptado por el Consejo de Administración de Repsol S.A. (la Principal), el cual busca garantizar la continuidad de las operaciones de la Sociedad y del Grupo Repsol, así como preservar su solidez financiera.

El Plan de Resiliencia 2020 se centra principalmente en las siguientes medidas: (i) preservación de la salud y seguridad de sus empleados, clientes y proveedores en sus relaciones con el Grupo Repsol, (ii) reducción de gastos operativos e inversiones en relación al presupuesto inicial, (iii) iniciativas de mejora del capital circulante, (iv) preservación de la solidez del balance y (v) evitar el incremento de la deuda neta respecto al año anterior.

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad ha cumplido los objetivos trazados en el Plan de Resiliencia, manteniendo la continuidad de sus operaciones de manera segura y su solidez financiera.

Plan Estratégico 2021-2025

La Principal presentó en noviembre de 2020 su Plan Estratégico para el periodo 2021-2025 (el Plan), que marcará la transformación del Grupo Repsol en los próximos años y supondrá acelerar en la transición energética, priorizando el crecimiento rentable y el máximo valor para los accionistas, con un fuerte aumento de la generación de caja y disciplina financiera. El Plan apuesta por la descarbonización de la cartera de activos del Grupo Repsol y por un nuevo modelo operativo, estableciendo una exigente hoja de ruta, con metas intermedias de reducción de emisiones, para continuar avanzando con éxito en el objetivo de ser cero emisiones netas en 2050. La Sociedad viene presupuestando sus actividades para los próximos años en línea con los parámetros marco de este Plan.

Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera

La Sociedad cuenta con un Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera (SCIIF) que incorpora las mejores prácticas internacionales en control interno sobre el reporte financiero y que cubre los siguientes aspectos fundamentales: (i) ambiente de control, (ii) evaluación de riesgos, (iii) actividades de control, (iv) información y comunicación, y (v) supervisión.

Tras la aparición de la pandemia de COVID-19, la Sociedad vio impactada su forma de trabajar y el entorno se vio rápidamente afectado de un modo nunca previsto, con interrupción de muchos negocios en diversas escalas. En este contexto, la Gerencia y sus órganos de Gobierno han priorizado el fortalecimiento de la plataforma de control interno y gestión de riesgos de la Sociedad, con atención al cambiante entorno y anticipación de riesgos emergentes.

En este sentido, la Gerencia ha priorizado los siguientes aspectos: (i) cumplimiento regulatorio, (ii) continuidad del negocio, (iii) gestión de riesgos y control interno, (iv) seguridad sanitaria y capital humano, (v) finanzas, (vi) controles de accesos de usuarios y ciberseguridad, (vii) cadena de suministro

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



y clientes, y (viii) contratos.

No obstante, los cambios en las formas de trabajar y el entorno cambiante provocados por la pandemia, en opinión de la Gerencia, el sistema de control interno sobre la información financiera, ha venido y viene funcionando apropiadamente, resguardando la transparencia, integridad, confiabilidad y consistencia de la información financiera de la Sociedad a la fecha del presente informe.

Entorno

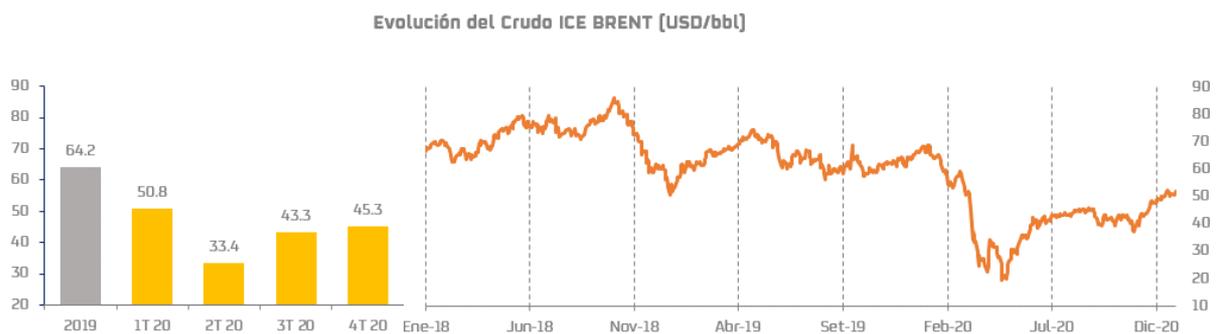
COTIZACIONES INTERNACIONALES												
Datos promedio en USD	2018	1T 2019	2T 2019	3T 2019	4T 2019	2019	1T 2020	2T 2020	3T 2020	4T 2020	2020	% var. 4T20/4T19
ICE BRENT (1st month) (1)	71.69	63.83	68.47	62.03	62.42	64.16	50.82	33.36	43.34	45.26	43.24	-27%
NYMEX WTI (1st month) (1)	64.90	54.90	59.91	56.44	56.87	57.04	45.78	28.00	40.92	42.70	39.34	-24%
Diferencial Brent-WTI	6.79	8.94	8.56	5.59	5.55	7.12	5.04	5.35	2.42	2.56	3.90	-54%
Tipo de cambio (2)	3.30	3.32	3.29	3.39	3.32	3.32	3.34	3.34	3.60	3.62	3.62	9%

(1) Fuente: Platts
(2) Tipo de cambio Cierre Venta de la SBS

El precio del crudo Brent durante el cuarto trimestre inició el periodo con un precio de 42.03 USD/bbl, cerrando el 31 de diciembre en 51.80 USD/bbl. De esta manera, debido a que la demanda continúa con un crecimiento sostenido, a pesar de los brotes de la segunda oleada de la pandemia, el precio se mantuvo en promedio en 45.26 USD/bbl.

En este periodo, a pesar de la continua subida de precios debido a los anuncios de varias vacunas contra el coronavirus, la demanda se mantiene débil en relación al mismo periodo del 2019, y su recuperación sería más lenta de lo previsto. Por el lado de la oferta, los países de la OPEP y sus aliados (OPEP+) han mostrado flexibilidad a la hora de modificar sus cuotas de producción.

El precio del crudo Brent presenta al cierre de este trimestre una variación de 26% respecto al cierre del trimestre anterior, registrando su mínimo valor el 30 de octubre con 37.46 USD/bbl y su máximo valor de 52.26 USD/bbl el 18 de diciembre. Comparando los precios promedio del cuarto trimestre 2020 respecto del promedio del cuarto trimestre 2019, se ha registrado una reducción del -27%.



Fuente: Platts. Elaboración Propia.

Por su parte, respecto al mismo periodo del año anterior, los diferenciales de los precios de los productos observan un comportamiento negativo tanto en las gasolinas, el diésel y el residual de bajo azufre.

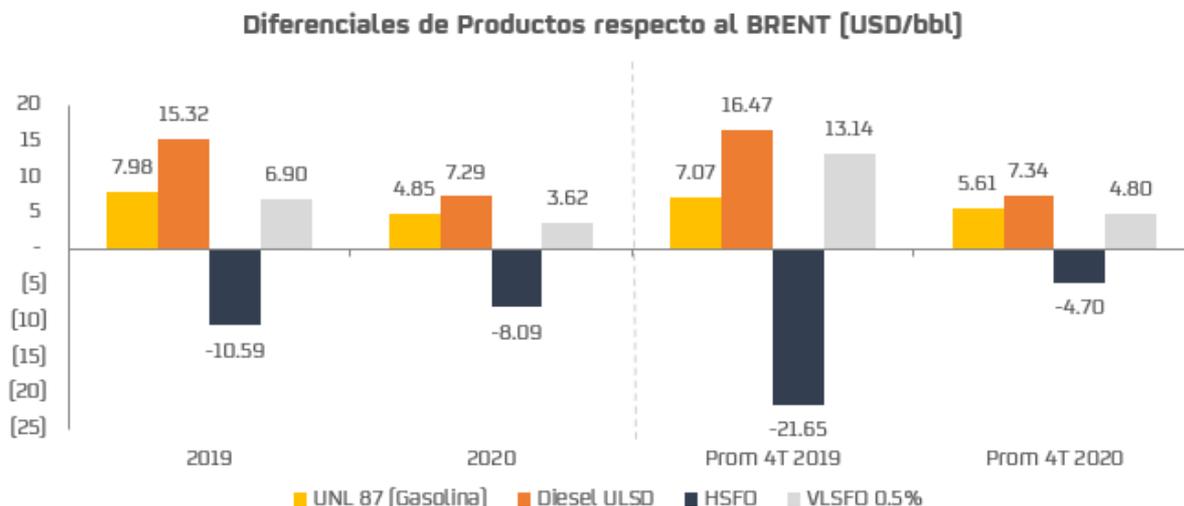
Relapasa, a través de cambios en procesos y optimizaciones en el abastecimiento y cargas, se adecuó oportunamente al mercado, transformando su producción al cambio de especificación del combustible marino. Desde octubre de 2019 produce y comercializa residuales de bajo azufre, Low Sulfur Fuel Oil (LSFO, azufre máximo 1.0%) y Very Low Sulfur Fuel Oil (VLSFO IFO 380 Azufre máximo 0.5%) de acuerdo

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



con la Norma IMO 2020. Esto convierte a Relapasa y al Perú, en uno de los principales centros de abastecimiento de combustible marino de la región del Pacífico.



(*) Fuente Platts- Diferenciales calculados sobre los promedios de cada periodo
HSFO: High Sulphur Fuel Oil
VLSFO: Very Low Sulphur Fuel Oil

Como consecuencia de una pausada apertura de algunos sectores, derivada del Estado de Emergencia instaurado en el país durante el periodo, la demanda interna de productos, de acuerdo con la última publicación del Ministerio de Energía y Minas, actualizada al mes de noviembre 2020, registra una reducción media de los once primeros meses del año 2020 de -26.3% en relación al mismo periodo 2019. Se observó una caída de la demanda de gasolinas (-23.9%), diésel (-18.6%), residuales (-29.1%), asfalto (-51.6%) y turbo de aviación (-65.6%).

DEMANDA TOTAL			
PRODUCTOS (Kbbld)	a Nov-19	a Nov-20	Var.%
GASOLINAS	51.2	38.9	-23.9%
DIESEL	116.2	94.7	-18.6%
RESIDUALES	4.4	3.1	-29.1%
ASFALTO	4.1	2.0	-51.6%
TURBO	22.8	7.8	-65.6%
TOTAL	198.7	146.6	-26.3%

(*) Data oficial Ministerio Energía y Minas

Cabe señalar que la progresiva reactivación de los distintos sectores de la economía ha impactado en la evolución de la demanda de combustibles, como se observa en el gráfico a continuación que muestra el comportamiento de la demanda mensual en el último año, así como la acumulada a noviembre. Luego de

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



la caída más gruesa en abril, la demanda ha crecido de manera sostenible, cerrando en noviembre en un 10% por debajo de los niveles de 2019 en fecha similar.

En octubre el Gobierno Peruano autorizó el inicio de la fase 4 de la reactivación económica, que permitió la recuperación progresiva de diversas actividades económicas durante el cuarto trimestre de 2020. No obstante, el empeoramiento de la crisis sanitaria a partir de enero 2021, ha llevado a que el Gobierno anuncie mayores restricciones a las actividades y a la circulación. La recuperación del entorno económico a partir del 2021 dependerá de la evolución de la pandemia y del alcance de las medidas de inmunización que se adopten en el país.

Evolución de la demanda 2020 - 2019



Demanda según Ministerio de Energía y Minas, publicada al mes de noviembre 2020.
Corresponde a los principales combustibles de Refinería La Pampilla: gasolinas, diésel, turbo, residuales y asfaltos

Evolución del negocio

MAGNITUDES ECONOMICAS	MAGNITUDES ECONOMICAS									
	1T 2019	2T 2019	3T 2019	4T 2019	2019	1T 2020	2T 2020	3T 2020	4T 2020	2020
Millones de USD										
VENTAS NETAS	776,226	750,285	792,495	773,784	3,092,790	551,308	224,206	342,805	441,039	1,559,358
Utilidad bruta	66,667	44,613	53,271	76,560	241,111	-116,980	59,580	32,523	40,321	15,444
UTILIDAD OPERATIVA	38,414	15,955	24,799	-271,601	-192,433	-141,973	38,885	10,143	56,983	-35,962
Gastos Financieros	-13,819	-11,468	-9,813	-10,570	-45,670	-9,325	-10,176	-8,385	-7,516	-35,402
Diferencia en Cambio	863	-1,252	-1,730	458	-1,661	-641	552	-680	-1,533	-2,302
UTILIDAD NETA	19,612	4,069	3,939	-195,055	-167,435	-110,580	14,841	145	32,726	-62,868
EBITDA	42,525	32,811	41,975	67,199	184,510	-2,182	-43,640	10,828	5,899	-29,095
Margen Bruto	8.6%	6.0%	6.7%	9.9%	7.8%	-21.2%	26.6%	9.5%	9.1%	1.0%
Margen Operativo	5.0%	2.1%	3.1%	-35.1%	-6.2%	-25.8%	17.3%	3.0%	12.9%	-2.3%
Margen Neto	2.5%	0.5%	0.5%	-25.2%	-5.4%	-20.1%	6.6%	0.0%	7.4%	-4.0%
Margen EBITDA	5.5%	4.4%	5.3%	8.7%	6.0%	-0.4%	-19.5%	3.2%	1.3%	-1.9%

El resultado económico y la generación de caja de Refinería la Pampilla durante el cuarto trimestre de 2020 ha sido impactado principalmente por los siguientes factores:

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



- Reducción de ventas en 43% debido a (i) reducción del volumen en 24% en el cuarto trimestre de 2020, fundamentalmente debido a contracción del mercado local e internacional por el impacto de la pandemia de COVID 19, y (ii) reducción de precios debido a la caída de la cotización internacional del crudo Brent (generando una disminución de precios promedio de 25% respecto al mismo período del año anterior).
- Reconocimiento de recuperado de pérdida por desvalorización de inventarios durante el 4T 2020 por 20,224 miles de dólares, versus provisión por 3,095 registrado en 4T2019, como consecuencia del incremento del precio del crudo Brent de 41.9 USD/bbl al cierre de setiembre 2020, a 50.2 USD/bbl al cierre de diciembre de 2020. Asimismo, debido a la volatilidad de los precios durante el trimestre, se generó un efecto patrimonial positivo en 22,938 miles de dólares versus 16,488 miles de dólares del cuarto trimestre del año anterior.
- Durante el cuarto trimestre de 2020 se reconoció un recuperado de provisión por deterioro de activos de larga duración de la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) Refino por 44,846 miles de dólares (pérdida por deterioro de UGE Refino por 304,850 miles de dólares en el cuarto trimestre de 2019), como consecuencia de la actualización del valor recuperable de la UGE en comparación con su valor neto en libros. La principal variación se debe a la reducción del valor neto en libros al 31 de diciembre de 2020 debido al menor valor de los inventarios (por la caída de la cotización del crudo Brent) y menores inversiones en propiedad, planta y equipos.
- Cabe indicar que la estrategia de Refinería La Pampilla estuvo orientada a la optimización del Flujo de Caja Libre, optimizándose el capital de trabajo de la sociedad, lo que permitió a su vez la disminución de la deuda financiera neta de la sociedad de 803,011 a 662,709 miles de dólares.

La reducción de demanda provocada por la situación de pandemia ha originado que Refinería la Pampilla disminuya su nivel de producción acorde a las necesidades actuales de mercado, reduciendo el uso de su capacidad instalada a un 48% al 31 de diciembre de 2020 (75% al 31 de diciembre de 2019).

En el cuarto trimestre de 2020 Refinería la Pampilla ha obtenido un EBITDA contable equivalente a 5,899 miles de dólares que compara con los 67,199 miles de dólares generados en el cuarto trimestre 2019. La razón del menor EBITDA contable en el 4T 2020, respecto al 4T 2019, se debe principalmente a la reducción del margen bruto por el impacto de la reducción del volumen de ventas provocado por la situación de pandemia y menores precios de los combustibles por la caída de la cotización del crudo Brent.

MAGNITUDES OPERATIVAS											
MAGNITUDES OPERATIVAS	Unidad	1T 2019	2T 2019	3T 2019	4T 2019	2019	1T 2020	2T 2020	3T 2020	4T 2020	2020
CAPACIDAD DE REFINO (*)	Kbbl/d	117	117	117	117	117	117	117	117	117	117
UTILIZACION MEDIA DE DESTILACION PRIMARIA ^A	%	81	72	74	74	75	66	39	46	41	48
CRUDO PROCESADO	Kbbl	8,523	7,619	7,881	7,914	31,937	6,998	4,100	4,968	4,406	20,472
MARGEN DE PRODUCCION A CCS	\$/bbl	6.8	6.4	9.2	9.5	8.0	14.5	16.3	9.6	6.6	12.0
VENTAS TOTALES	kbbbl	9,760	8,797	10,015	9,277	37,849	6,998	3,956	5,519	7,026	23,499.7
Ventas Mercado Nacional	kbbbl	6,464	6,915	7,184	7,798	28,360	5,459	3,070	4,892	6,152	19,573
Ventas Mercado Extranjero	kbbbl	3,296	1,882	2,832	1,479	9,489	1,540	886	627	875	3,927
NUMERO DE ESTACIONES DE SERVICIOS											
Recosac	Und.	566	567	561	572	572	579	580	583	589	589

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

Gestión del negocio: Cuenta analítica 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 de la cuenta analítica 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

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



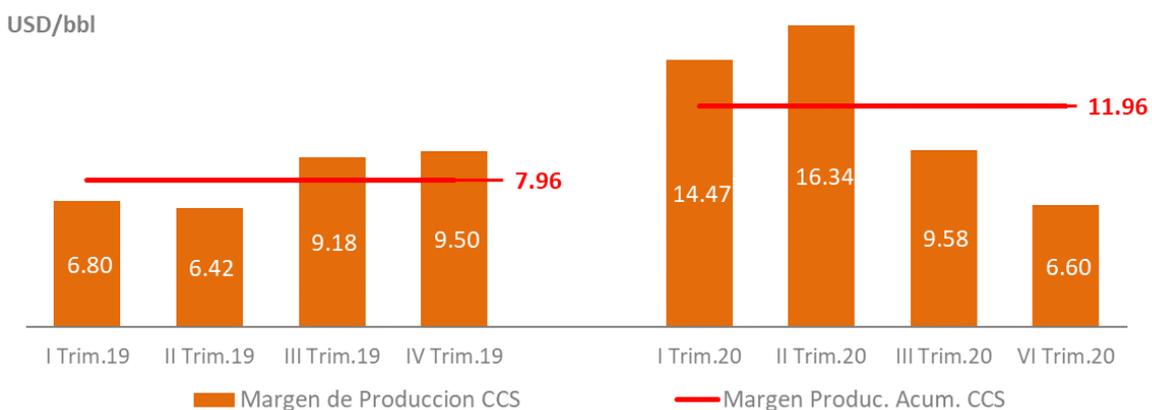
productos y los resultados específicos (partidas significativas cuya presentación separada se considera conveniente para facilitar el seguimiento de la gestión ordinaria de las operaciones de los negocios).

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.

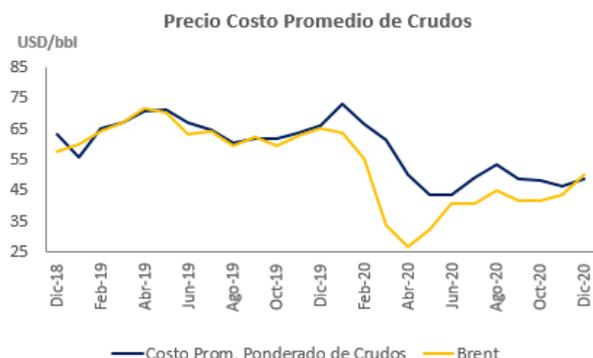
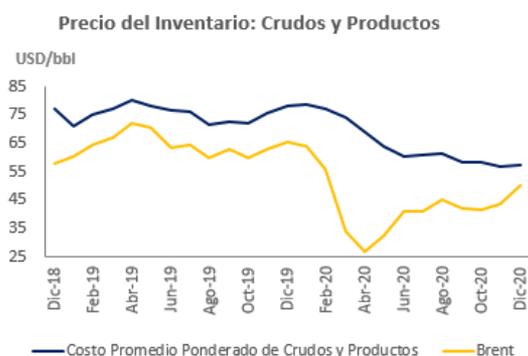
En estabilidad de precios internacionales los resultados contables deben ser similares a los resultados CCS.

- El margen de producción CCS del cuarto trimestre de 2020 fue de 6.6 USD/bbl, que compara con 9.5 USD/bbl en el mismo periodo de 2019. En el acumulado año el margen CCS fue superior al margen CCS de 2019 (11.96 USD/bbl vs. 7.96 USD/bbl), debido a las mejoras implementadas en el año 2020; como exportación de VLSFO, maximización del bloque de gasolinas, entre otras.
- El efecto patrimonial del cuarto trimestre de 2020 ha sido positivo en 22,938 miles de dólares, comparado con 16,488 miles de dólares registrados en el cuarto trimestre de 2019.
- El resultado neto CCS del cuarto trimestre del año 2020 ascendió a -10,800 miles de dólares, importe inferior al resultado neto CCS de 21,041 miles de dólares correspondiente al mismo periodo del 2019; mientras que, el Resultado Operativo CCS fue de -4,756 miles de dólares, que compara con los 34,918 miles de dólares al cierre del cuarto trimestre de 2019.



Refinería La Pampilla S.A.A.

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



Cuenta analítica Current Cost of Supply (CCS)

	RELAPASA					
	2018	4T 2019	2019	4T 2020	Ac a Dic 19	Ac a Dic 20
Miles de Dólares						
RESULTADO OPERATIVO AJUSTADO A CCS RECURRENTE	-879	34,918	111,967	-4,756	111,967	128,033
Resultado Financiero	-42,970	-9,981	-46,991	-8,993	-46,991	-33,566
Impuesto a las Ganancias	8,519	-3,896	-17,809	2,949	-17,809	-41,719
RESULTADO NETO AJUSTADO A CCS	-35,330	21,041	47,167	-10,800	47,167	52,748
Efecto patrimonial	-31,313	16,488	19,076	22,938	19,076	-202,554
Resultados Específicos	-260	-323,007	-323,476	38,801	-323,476	38,559
Ajuste impuesto a las ganancias	9,314	90,423	89,798	-18,213	89,798	48,379
RESULTADO NETO CONTABLE DDI	-57,589	-195,055	-167,435	32,726	-167,435	-62,868
EBITDA ajustado a CCS	37,669	54,065	177,189	9,530	177,189	179,642
EBITDA Contable	15,561	67,199	184,510	5,899	184,510	-29,095

Explicación de Resultados Contables Acumulados al Cuarto Trimestre

- Los ingresos del año 2020 ascendieron a 1,559,358 miles de dólares, cifra inferior en 49.6% a la registrada en el año anterior. La reducción de ingresos del año 2020 se debe principalmente a la disminución de demanda provocada por la situación de pandemia, así como la caída de cotización del crudo Brent.

La disminución de ventas del año 2020 respecto al 2019 se descompone en los siguientes efectos: (i) disminución de volumen promedio de ventas en 38%, que incluye disminución del volumen de ventas en el mercado nacional en 28% por la situación de pandemia, y disminución en las ventas al exterior en 64% por menores exportaciones de residuales debido a optimización operativa de la Refinería; y (ii) reducción de precios promedio de los combustibles en 19% respecto al año anterior.

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



Por los periodos terminados al 31 de Diciembre

VENTAS	2019	2020
Miles de Dólares		
Ventas Nacionales	2,423,539	1,323,885
Ventas al exterior	639,798	211,979
Prestación de Servicios y Otros	29,453	23,494
Total	3,092,790	1,559,358

- El costo de ventas del año 2020 es 1,543,914 miles de dólares, inferior en -45.9% con respecto al año anterior, explicado principalmente por la menor carga de producción y la reducción del costo unitario de producción por la caída de la cotización del crudo Brent.

Por los periodos terminados al 31 de Diciembre

COSTO DE VENTAS	2019	2020
Miles de Dólares		
Costo de ventas operacionales	2,838,168	1,530,824
Otros costos operacionales	13,511	13,090
Total costo de ventas	2,851,679	1,543,914

- Como resultado, se obtuvo una ganancia bruta de 15,444 miles de dólares (241,111 miles de dólares en el año 2019).
- Los gastos de ventas del año 2020 ascendieron a 66,372 miles de dólares (80,221 miles de dólares en el año 2019). La disminución de los gastos de ventas está relacionada, principalmente con menores fletes y gastos portuarios por la disminución del volumen de exportaciones.
- Otros Gastos e Ingresos
En otros gastos e ingresos del año 2020 se incluye un ingreso por recuperado de provisión por pérdida por deterioro de los activos de larga duración por 44,846 miles de dólares, mientras que en el año 2019 se reconoció una pérdida por deterioro de activos de larga duración por 304,850 miles de dólares.

El recuperado de provisión por deterioro proviene de la actualización del valor en uso y del valor en libros de la UGE Refino al 31 de diciembre de 2020, que, como resultado de su comparación, y debido principalmente a la significativa reducción del valor neto en libros al 31 de diciembre de 2020 en relación al año anterior, llevan a un recuperado de provisión por deterioro. El valor en uso se actualizó principalmente por los siguientes factores: supuestos sobre volúmenes de destilación, sendas de precios y márgenes por entorno internacional, así como presupuestos de inversión y capital de trabajo. Por un lado, se ha proyectado un incremento en los volúmenes de destilación por optimización en la dieta de crudos, así como una disminución en volúmenes de producto importado, lo que en conjunto permite una mejora del margen de producción proyectado. Por otro lado, se ha efectuado una actualización de los flujos estimados para inversiones de mantenimiento y capital de trabajo necesario para las operaciones corrientes.

Por otra parte, el valor neto en libros de la UGE Refino al 31 de diciembre de 2020 tuvo una disminución respecto al año anterior, debido principalmente al menor valor de los inventarios (por la caída de precios del crudo Brent en 2020), así como menores inversiones en propiedad, planta y equipo durante el 2020 debido a la coyuntura de la pandemia.

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



Al 31 de diciembre de 2019 se reconoció una pérdida por deterioro de 304,850 miles dólares, debido a la actualización de supuestos usados en los flujos proyectados para la determinación del valor en uso de la UGE Refino a dicha fecha.

- El resultado financiero, al comparar cifras acumuladas al 31 de diciembre de 2020 frente al mismo periodo del 2019, registró un menor gasto financiero neto, explicado principalmente por:
 - ✓ Disminución del gasto financiero en 10,268 miles de dólares explicado por:
 - i) +8,941 miles de dólares en intereses y obligaciones financieras principalmente por a) 9,051 miles de dólares de menores intereses explicado principalmente por la reducción de las tasas de interés b) 2,105 de menores comisiones de estructuración que se compensan parcialmente con c) 2,215 miles de dólares de menores intercalarios asociados a los proyectos de inversión culminados en 2019
 - ii) +495 miles de dólares por menor gasto financiero por actualización de pasivo por arrendamiento financiero por la aplicación de la NIIF 16, debido a amortización de cuotas;
 - iii) +0,832 miles de dólares de otros gastos financieros.
 - ✓ Incremento en la diferencia de cambio neto en 641 miles de dólares, debido a la devaluación del sol respecto al dólar durante el periodo al 31 de diciembre de 2020 aplicado a las partidas monetarias pasivas en soles durante el periodo al 31 de diciembre de 2020.
 - ✓ Incremento del ingreso financiero en 3,798 miles de dólares debido principalmente a intereses por devolución de impuestos de años anteriores por parte de la Administración Tributaria - SUNAT, ocurrido en marzo de 2020 por 1,887 miles de dólares y en septiembre de 2020 por 1,655 miles de dólares.

Por los periodos terminados al 31 de Diciembre		
INGRESOS FINANCIEROS	2019	2020
<i>Miles de Dólares</i>		
Interes por devolución de impuestos		3,541
Ingresos de cuentas por cobrar comerciales		427
Recupero de cuentas por cobrar al personal a valor descontado	88	50
Otros	252	120
TOTAL	340	4,138

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



Por los periodos terminados al 31 de Diciembre

GASTOS FINANCIEROS	2019	2020
Miles de Dólares		
Intereses de Obligaciones financieras de Corto y Largo plazo	38,891	29,078
Gasto financiero por actualización de pasivo por arrendamiento	5,878	5,383
Gasto financiero por factoring		503
Otros	901	438
TOTAL	45,670	35,402

- La tasa efectiva del gasto por impuesto a las ganancias es 9.6%, la cual es inferior respecto a la tasa de 30.1% al periodo diciembre de 2019, principalmente por: (i) incremento de 1.7% por efecto de diferencias permanentes, y (ii) disminución de 22.2% neto, ocasionado por la mayor devaluación de 11.24% del Sol a diciembre de 2020 respecto de igual periodo de 2019. A continuación, el efecto de las partidas más importantes en la variación de la tasa tributaria y la tasa efectiva:

GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

RELAPASA

Miles	A Dic. 2019		A Dic. 2020	
	US \$	%	US \$	%
Ganancia (pérdida) antes de impuesto a las ganancias	-239,424	100.0%	-69,528	100.0%
Impuesto a las ganancias calculado según tasa tributaria	70,630	-29.5%	20,511	-29.5%
Efecto de conversión	-6,817	2.8%	15,070	-21.7%
Diferencias permanentes	-968	0.4%	874	-1.3%
Efecto por remediación de activos y otro	9,144	-3.8%	-29,795	42.9%
Impuesto a las ganancias - TOTAL	71,989	-30.1%	6,660	-9.6%
Impuesto a las ganancias - DIFERIDO	74,669	-31.2%	6,208	-9.0%
Impuesto a las ganancias - CORRIENTE (caja)	-2,680	1.1%	452	-0.6%

- Finalmente, al 31 de diciembre de 2020 se obtuvo un EBITDA sobre el resultado contable de -29,095 miles de dólares (EBITDA de 184,510 miles de dólares al 31 de diciembre de 2019).

Explicación de Resultados Contables del Cuarto Trimestre

- Durante el cuarto trimestre de 2020 las ventas disminuyeron 43% respecto al mismo periodo del año anterior debido a: (i) reducción de volumen de ventas en -24% (reducción de -50% en mercado internacional y reducción de -18% en mercado nacional provocado por la situación de pandemia COVID-19 y estado de emergencia), y (ii) reducción de precios promedio en 25% respecto al 4T 2019, pese al incremento progresivo de la cotización internacional del crudo Brent.

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 a Diciembre

VENTAS	4T19	4T20
<i>Miles de Dólares</i>		
Ventas Nacionales	664,937	386,477
Ventas al exterior	99,408	47,845
Prestación de Servicios y Otros	9,439	6,717
Total	773,784	441,039

- El costo de ventas fue de 400,718 miles de dólares, 42.4% inferior al mismo trimestre del 2019, debido principalmente a la reducción del volumen de ventas por la disminución de la demanda. Como resultado, se obtuvo un margen bruto de 40,321 miles de dólares en el 4T20, mientras que el margen bruto en el mismo periodo de 2019 fue de 76,560 miles de dólares.

Por los periodos terminados Octubre a Diciembre

COSTO DE VENTAS	4T19	4T20
<i>Miles de Dólares</i>		
Costo de ventas operacionales	693,454	396,762
Otros costos operacionales	3,770	3,956
Total costo de ventas	697,224	400,718

- Los gastos de ventas y distribución en el 4T 2020, ascendieron a 17,053 miles de dólares (17,938 miles de dólares en el mismo periodo del 4T 2019). La disminución de los gastos de ventas está relacionada, principalmente con menores fletes y gastos portuarios por la disminución del volumen de exportaciones.
- Otros Gastos e Ingresos**
En otros gastos e ingresos los resultados del 4T 2020 se incluye un ingreso recuperado de provisión por pérdida por deterioro por 44,846 miles de dólares, mientras que en el 4T 2019 se reconoció una pérdida por deterioro de 304,850 miles de dólares.
- Menor ingreso financiero por 75 miles de dólares respecto al cuarto trimestre de 2019, generado principalmente por menor ingreso de interés por compensación de impuestos parte de la Administración Tributaria - SUNAT.
- Menor gasto financiero por 3,054 miles de dólares respecto al cuarto trimestre de 2019, generado principalmente por la reducción de las tasas de interés, y por la ausencia de capitalización de intereses intercalarios en 2020.

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



Por los periodos terminados Octubre a Diciembre

INGRESOS FINANCIEROS	4T19	4T20
<i>Miles de Dólares</i>		
Interes por devolución de impuestos	0	0
Ingresos de cuentas por cobrar comerciales	0	1
Recupero de cuentas por cobrar al personal a valor descontado	88	50
Otros	43	5
TOTAL	131	56

Por los periodos terminados Octubre a Diciembre

GASTOS FINANCIEROS	4T19	4T20
<i>Miles de Dólares</i>		
Intereses de Obligaciones financieras de Corto y Largo plazo	8,990	6,033
Gasto financiero por actualización de pasivo por arrendamiento	1,423	1,291
Gasto financiero por factoring		105
Otros	157	87
TOTAL	10,570	7,516

- Finalmente se obtuvo un EBITDA sobre el resultado contable del 4T 2020 de 5,899 miles de dólares (67,199 miles de dólares en 4T 2019).

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 los mismos. Al 31 de diciembre de 2020, el ratio de morosidad medido, como deuda vencida entre facturación acumulada es 0.18% y como promedio acumulado a diciembre 2020, la deuda vencida mayor a 15 días de antigüedad significó el 0.22% del total de cuentas por cobrar comerciales neto de vinculadas.

Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles (FEPC)

Desde agosto de 2012, a partir de la entrada en vigencia del Decreto de Urgencia N° 005-2012 en, los únicos productos dentro del FEPC fueron el GLP Envasado, el diésel para uso vehicular, así como el diésel y residual para la generación eléctrica de los sistemas aislados y según lo establecido, las bandas se ajustan con periodicidad bimensual.

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía mantiene USD36 de saldo pendiente de pago por concepto de FEPC (saldo por cobrar de US\$3,451 al 31 de diciembre de 2019).

Sin embargo, el 21 de abril 2020 se publicó en el Diario Oficial El Peruano el Decreto Supremo N° 007-2020-EM retirando del Fondo de estabilización de precios de los combustibles al Gas Líquido de Petróleo y al Diésel de uso vehicular a partir del 28 de abril de 2020, realizándose la liquidación respectiva.

Refinería La Pampilla continúa trabajando en el necesario perfeccionamiento de la metodología de cálculo de los Precios de Paridad de Importación que publica Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería (OSINERGMIN) que permita el reconocimiento integral de todos los costos en los que incurre un operador eficiente en el proceso de importación, almacenamiento y venta, ello teniendo en consideración la constante evolución de costos asociados a la actividad que exige un seguimiento y actualización permanente. La Sociedad Nacional de Minería, Petróleo y Energía del Perú (SNMPE) viene publicando, en su página web, desde noviembre de 2017, los Precios de Paridad de Importación que recogen los costos asociados a esta actividad. (<http://www.snmpe.org.pe/hidrocarburos/precio-de-referencia.html>)

**Evolución del Saldo de la Deuda del FEPC
(MUSD)**



Fuente: Elaboración Propia.

Inventarios

Al 31 de diciembre de 2020 el inventario de crudos, productos en proceso, productos terminados y tránsitos ascendió a 4,467 miles de barriles, superior al inventario al 31 de diciembre de 2019 que ascendió a 3,628 miles de barriles. No obstante, el incremento de volumen de inventarios respecto al año anterior, el impacto de la caída de cotización del crudo Brent en 2020 ha provocado una disminución del costo promedio USD/bbl de inventarios, que pasa de 78.08 al 31 de diciembre de 2019 a 56.37 al 31 de diciembre de 2020. El efecto combinado del incremento de volumen y de la disminución de costo unitario en 2020, explican la disminución del saldo de inventarios en –31,488 miles de dólares.

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



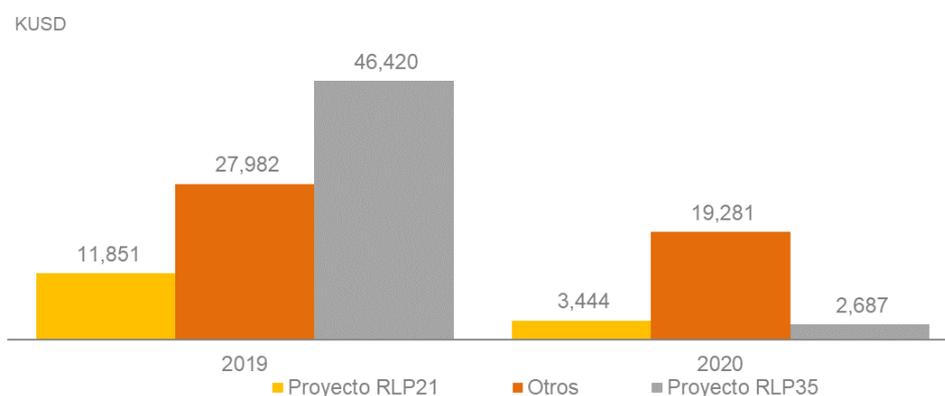
Por los periodos terminados al 31 de Diciembre

INVENTARIOS	2019	2020
Miles de barriles		
Productos refinados	2,303	1,872
Petróleo crudo	689	1,493
Productos en proceso y otras materias. primas	636	386
Crudos y otras materias primas en tránsito	0	716
Total de Inventarios	3,628	4,467

Inversiones

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020 se realizaron inversiones por 25,412 miles de dólares, de las cuales 2,687 miles de dólares corresponden al proyecto Nuevo Terminal T4 y a mejoras en los Terminales T1, T2, y T3 (RLP35), 3,444 miles de dólares corresponden al proyecto Adaptación a Nuevas Especificaciones de Combustibles de Refinería La Pampilla (RLP21) Torre de Secado, el resto corresponde a proyectos individualmente menores de 2,000 miles de dólares.

Las inversiones durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019 fueron de 86,253 miles de dólares, de las cuales 46,420 miles de dólares corresponden al Proyecto RLP35 y 11,851 miles de dólares corresponden al Proyecto RLP21.



Liquidez

El índice de liquidez al 31 de diciembre de 2020 fue de 1.01, mostrando una reducción respecto al 31 de diciembre de 2019, cuyo índice fue de 1.23. Esto responde a la disminución de los activos corrientes en 183,586 miles de dólares, debido principalmente a: la disminución de las cuentas por cobrar comerciales en 153,204 miles de dólares, disminución de inventarios en 28,701 miles de dólares, y una recuperación de impuestos pagados en años anteriores por 20,450 miles de dólares; así como la disminución del pasivo corriente en 55,329 miles de dólares fundamentalmente por tener una disminución de deuda financiera corriente en 55,377 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

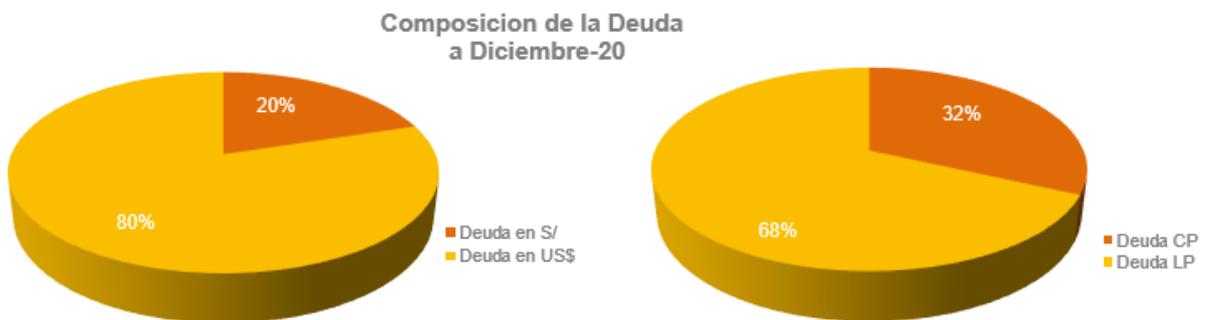


Financiamiento

La deuda financiera al 31 de diciembre de 2020 se situó en 711 millones de dólares, inferior a los 804 millones de dólares al 31 de diciembre de 2019, lo que representa una reducción del 11.5% en relación al cierre de 2019. La reducción se debe principalmente a optimizaciones de capital de trabajo.

Composición y vencimientos de la deuda:

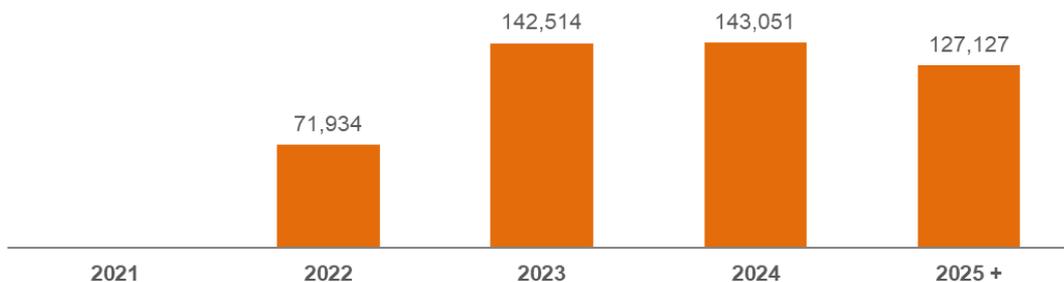
A 31 de diciembre de 2020, la deuda a largo plazo asciende a 485 millones de dólares, equivalente al 68% y la de corto plazo es de 227 millones de dólares, que representa el 32%.



La compañía dispone de Pasivos Financieros en moneda local para equilibrar la posición monetaria; al 31 de diciembre de 2020, ascienden a 518 millones de soles, equivalentes a 143 millones de dólares.

Cronograma de Amortizaciones

(En KUSD al 31 de diciembre 2020)
(porción no corriente de deuda LP)



Con relación a la deuda a largo plazo, al cierre del 4T 2020 respecto a diciembre 2019 ha habido una disminución en las financiaciones tomadas y en su vida media a 3.20 años que compara con los 3.32 años que se tuvo al cierre de 2019.

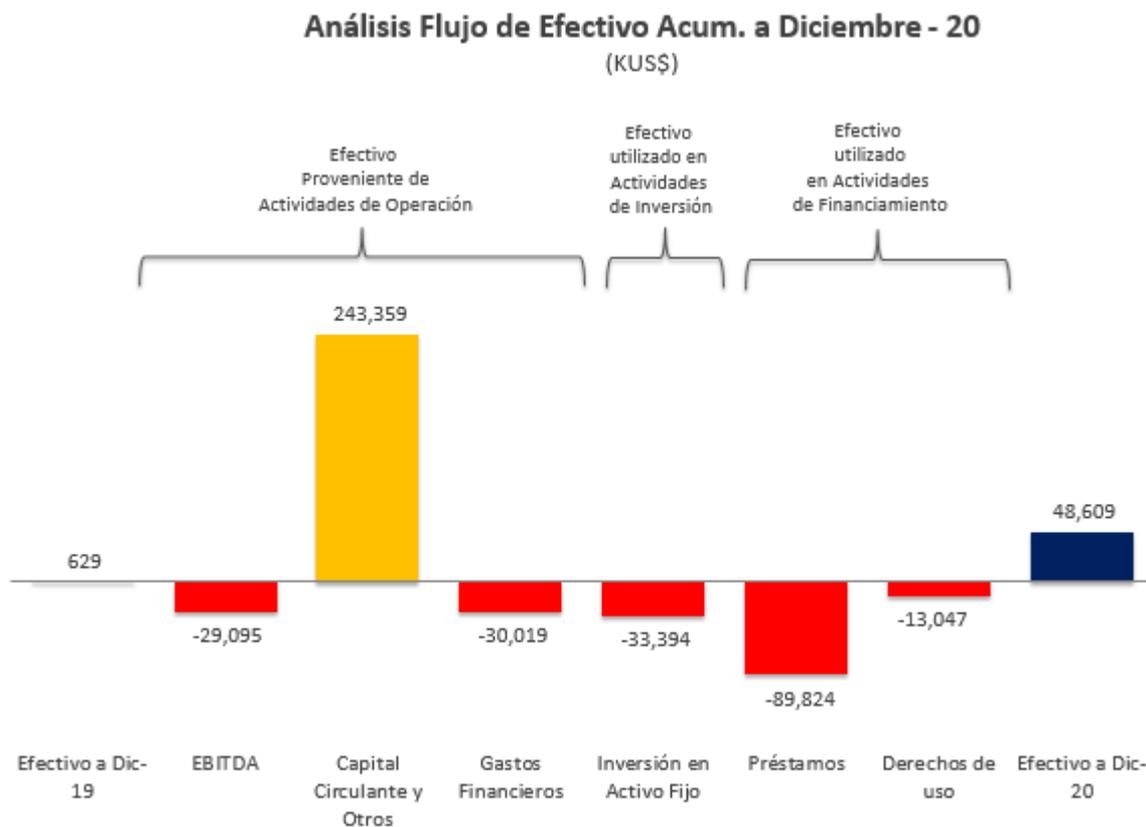
Respecto de las fuentes y uso de fondos gestionados por la empresa, al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad mantiene una caja de 48,609 miles de dólares (629 miles de dólares al 31 de diciembre de 2019). El incremento de caja al 31 de diciembre de 2020 respecto al cierre del año anterior se debe principalmente

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



a: (i) ingresos de flujos de efectivo por actividades de operación por 184,245 miles de dólares (Incluye -305 miles de dólares de diferencia de cambio del efectivo), debido principalmente al efecto neto de flujos procedentes de actividades operacionales, (ii) salidas de flujos de efectivo por actividades de inversión por 33,394 miles de dólares por mejoras en propiedad, planta y equipo, y (iii) salidas de efectivo neto por actividades de financiamiento por 102,871 miles de dólares debido principalmente a disminución de deuda financiera. Al comparar los flujos de efectivo del año 2020 con los del año anterior, las principales variaciones corresponden al incremento de flujos operativos generados por menores gastos financieros y recupero de impuestos de años anteriores, así como a la disminución de salidas de efectivo para actividades de inversión, debido al entorno de pandemia



Patrimonio

El patrimonio al 31 de diciembre de 2020, ha disminuido en 62,868 miles de dólares respecto al 31 de diciembre de 2019, explicado por el resultado obtenido al 31 de diciembre de 2020.

Resultados Económicos Consolidados

A nivel consolidado, el resultado neto contable del año 2020 ha sido de -75,013 miles de dólares (-167,974 en el año 2019), el resultado operativo contable de -41,907 miles de dólares (-185,936 en el año 2019) y el EBITDA contable de -5,183 miles de dólares (221,346 en el año 2019). Sin embargo, aislando el efecto inventarios, el resultado neto ajustado a CCS es de 41,679 miles de dólares (47,288 en el año 2019) y el EBITDA ajustado a CCS es de 205,080 miles de dólares (215,897 en el año 2019).

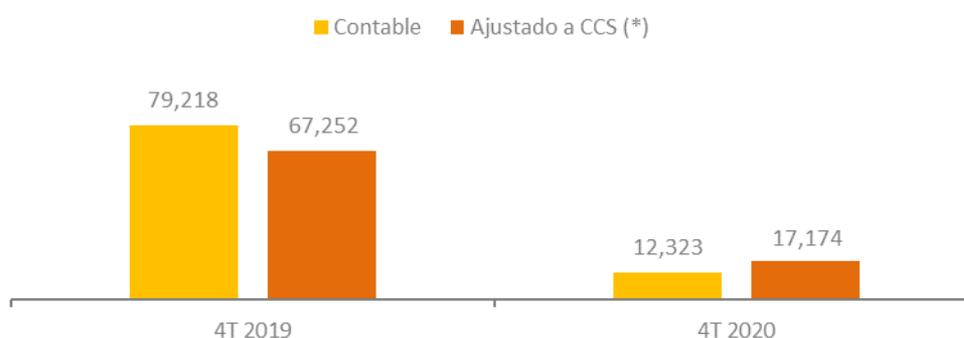
Refinería La Pampilla S.A.A.

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

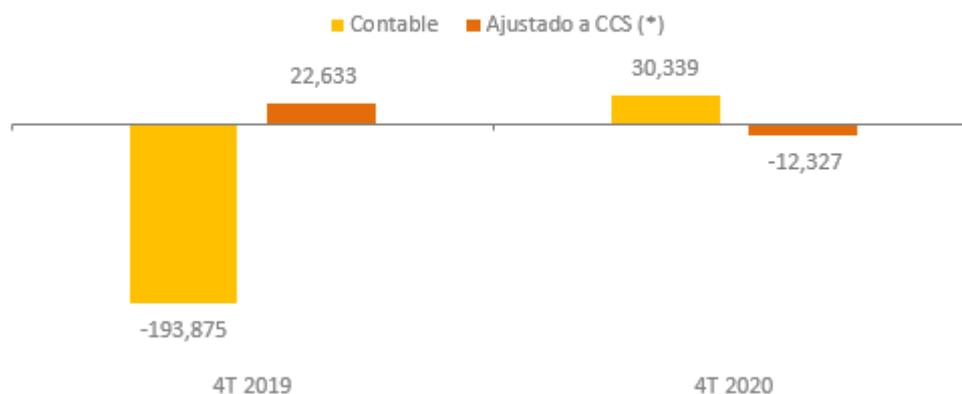


RELAPASA CONSOLIDADO						
	2018	4T 2019	2019	4T 2020	Ac a Dic 19	Ac a Dic 20
Miles de Dólares						
EBITDA AJUSTADO A CCS	70,849	67,252	215,897	17,174	215,897	205,080
RESULTADO NETO AJUSTADO A CCS	-36,105	22,633	47,288	-12,327	47,288	41,679
RESULTADO NETO CONTABLE DDI	-57,543	-193,875	-167,974	30,339	-167,974	-75,013
EBITDA CONTABLE	50,494	79,218	221,346	12,323	221,346	-5,183

EBITDA Consolidado



Resultado Neto Consolidado



(*) No considera efecto patrimonial ni resultados específicos (no recurrentes).

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



Aspectos Sociales, Medio Ambientales y de Gobernanza Corporativa

- En octubre, el Programa Mundial de Alimentos de las Naciones Unidas (PMA), con quien Refinería La Pampilla comparte esfuerzo continuo de más de diez años de lucha contra la anemia en Ventanilla, recibió el Premio Nobel de la Paz, por sus esfuerzos para combatir el hambre y por su contribución para mejorar las condiciones de la humanidad en riesgo y promover la paz.
- En octubre Repsol inaugura una nueva estación de servicio de última generación en el distrito de Callao, frente a Refinería La Pampilla, diseñada con los más altos estándares técnicos, de acuerdo a las normas de seguridad y protección del medio ambiente, equipada con dispensadores con sistema de recuperación de vapores para el despacho de gasoholes y de alto caudal Master- Satélite. De la misma manera se han instalado paneles solares para la microgeneración de energía eléctrica de fuentes renovables.
- En noviembre Repsol logra el 1er puesto en el Ranking PAR como líder del Sector de Minería y Energía en el Perú, en su objetivo de promover la igualdad de género en la industria.
- En noviembre, se implementa el Sistema de Autoservicio de Abastecimiento de Combustible en Estaciones de Servicio, donde permite el abastecimiento confiable, rápido y seguro de combustible en todas las medidas de bioseguridad. Este servicio estará disponible inicialmente en 17 estaciones de servicio con la cual contará con una isla de despacho acondicionada y señalizada debidamente.
- En noviembre, Refinería La Pampilla logra ser la primera Refinería en obtener el reconocimiento "Huella de Carbono Perú". Obteniendo el reconocimiento nivel 3 estrellas de 4, por la reducción en la emisión de Gases de Efecto Invernadero del ejercicio 2019 respecto al año anterior. Esta iniciativa "Huella de Carbono Perú" es impulsada por el Ministerio del Ambiente.
- En diciembre Repsol es reconocida con el Premio de Desarrollo Sostenible 2020 en la Categoría Gestión Ambiental, el cual reconoce a las empresas que llevan a cabo las mejores prácticas ambientales y sociales. Este reconocimiento es impulsado por la Sociedad Nacional de Minería, Petróleo y Energía.
- Repsol participa del desarrollo social de la comunidad a través de proyectos sociales sostenibles en beneficio de la población. En ese sentido, promueve e impulsa iniciativas sociales en seis ejes: educación, medio ambiente, salud, cultura, inclusión social y desarrollo comunitario.
 - Programa de Lucha contra la anemia (Programa Mundial de Alimentos): El proyecto de mejora nutricional en los hogares del sector de Pachacútec en Ventanilla, con el Programa Mundial de Alimentos (PMA) de las Naciones Unidas en alianza con la Fundación Repsol, busca combatir la anemia en niños menores de 5 años y mujeres gestantes. También se refuerzan los conocimientos, actitudes y prácticas de consumo de alimentos e higiene en los padres de familia participantes, quienes promueven en su comunidad lo aprendido (a través de emprendimientos) haciendo también posible la sostenibilidad del programa. Durante la emergencia sanitaria, se continuó con las actividades programadas en el marco del convenio renovado por la Fundación Repsol y el Programa Mundial de Alimentos de Naciones Unidas (PMA) para continuar combatiendo la anemia en el distrito de Ventanilla.
 - Programa Educativo de Promoción de valores y vida saludable en alianza estratégica con Acepta: Durante el año se alcanzó a más de 93,000 beneficiarios a los que se les proporcionó acompañamiento y soporte emocional durante la pandemia, logrando superar las expectativas proyectadas del trabajo presencial en más de 250%. El Programa ejecutado por la Institución Acepta, en colaboración con la Ugel de Ventanilla, tiene como objetivo promover estilos de vida saludables en niños de primaria y secundaria de colegios nacionales del distrito de Ventanilla, a través de la incorporación de herramientas que faciliten potenciar habilidades preestablecidas o adquirir nuevas en pro de un cambio de actitud positiva. A través de charlas

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



virtuales, este trimestre se capacitó a docentes, padres de familia y alumnos con la finalidad de brindarles las herramientas para desarrollar de la mejor manera sus clases, en medio de la emergencia sanitaria.

- Inserción Social por la Danza: Ángeles D1: Con el respaldo de la reconocida cultora nacional de ballet Vania Masías, Ángeles D1 es un Proyecto de recuperación social que brinda a los jóvenes la oportunidad de convertir su afición al baile y la acrobacia en una actividad rentable y ejemplar. Debido a la coyuntura en el 2020, se brindó el Programa por plataformas virtuales beneficiando a 600 jóvenes. Entre las principales acciones realizadas en los espacios de Mi Perú y Pachacútec se encuentran las clases regulares y especiales con diferentes estilos y profesores invitados, clases en vivo con invitados y eventos en fechas especiales
- Donación de Kits de limpieza y Pañales a población vulnerable de Ventanilla, Se realizó la entrega de más de un centenar de kits de limpieza y pañales de adulto, a la Oficina Municipal de Atención a la persona con discapacidad de la Municipalidad de Ventanilla (ONAPED). Entre los beneficiarios se encuentran personas con discapacidad del distrito considerada como vulnerable, y de las más afectadas por la pandemia del Covid 19.
- Donación de trajes estructurales contra incendios a bomberos de Ventanilla; En el marco del Convenio de Colaboración Técnica entre Refinería La Pampilla y el Cuerpo General de Bomberos Voluntarios del Perú, se efectuó la entrega de diez (10) trajes estructurales contra incendios a las compañías del Cuerpo General de Bomberos Voluntarios del Perú de la zona de Ventanilla Compañías N° 184 Mi Perú, N° 207 Adolfo King Leone y N° 232 Pachacútec.
- Donación de juguetes y panetones por fiestas navideñas Refinería la Pampilla realizó la donación de 3,000 panetones y 1,000 juguetes a las zonas más afectadas por la pandemia del Covid 19 en los distritos de Ventanilla y Mi Perú con ocasión de la festividad navideña. Entre los principales beneficiarios se encuentran personas vulnerables de Ventanilla y Mi Perú, así como las familias participantes del Programa de Lucha contra la anemia que desarrolla desde 2008 la Fundación Repsol con el Programa Mundial de Alimentos. La entrega de la donación se realizó en colaboración con los dirigentes de los asentamientos aledaños y con la Municipalidad de mi Perú, y Ventanilla.

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 de 2020 el accionariado de Refinería La Pampilla S.A.A. está compuesto por Repsol Perú BV, empresa de propiedad de Repsol S.A. con el 92.4% de acciones, y otras personas jurídicas y naturales que representaban el 7.6%.

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 conjuntamente 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 2020 fueron auditados por Gaveglio 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 2020 y 2019 no tuvieron ninguna opinión con salvedad acerca de los estados financieros separados y consolidados de Refinería La Pampilla S.A.A.

ESTADO DE RESULTADOS					
	2018	2019	4T 2019	4T 2020	2020
Miles de Dólares					
Ingreso de actividades ordinarias	3,658,891	3,092,790	773,784	441,039	1,559,358
Costo de ventas	-3,560,749	-2,851,679	-697,224	-400,718	-1,543,914
Ganancia (pérdida) bruta	98,142	241,111	76,560	40,321	15,444
Gastos de ventas y distribución	-97,098	-80,221	-17,938	-17,053	-66,372
Gastos de administración	-32,425	-29,901	-7,258	-8,187	-27,600
Otros, ingresos (gastos) operativos, neto	-1,071	-323,422	-322,965	41,902	42,566
	-130,594	-433,544	-348,161	16,662	-51,406
Ganancia (pérdida) operativa	-32,452	-192,433	-271,601	56,983	-35,962
Ingresos financieros	328	340	131	56	4,138
Gastos financieros	-42,910	-45,670	-10,570	-7,516	-35,402
Diferencia de cambio, neto	-3,481	-1,661	458	-1,533	-2,302
Dividendos	3,093	-	-	-	-
Resultado (pérdida) antes del impuesto a las ganancias	-75,422	-239,424	-281,582	47,990	-69,528
Gasto por impuesto a las ganancias	17,833	71,989	86,527	-15,264	6,660
Ganancia (pérdida) neta del ejercicio	-57,589	-167,435	-195,055	32,726	-62,868

Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25

C. Postal 10245 Lima 1 Perú

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

	2018	2019	2020
Miles de Dólares			
ACTIVO			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	32,098	629	48,609
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	287,163	307,207	154,003
Otras cuentas por cobrar (neto)	106,049	42,613	14,711
Otras cuentas por cobrar a entidades relacionadas	22	-	-
Inventarios	364,892	305,044	276,343
Activo por impuesto a las ganancias	22,419	37,210	15,552
Gastos pagados por anticipado	2,741	1,623	1,522
Total activos corrientes	815,384	694,326	510,740
Otros activos financieros	80,611	80,611	80,611
Otras cuentas por cobrar	5,626	2,408	1,517
Propiedades, planta y equipo (neto)	1,143,917	967,511	982,680
Activos intangibles (neto)	4,940	4,983	5,562
Gastos pagados por anticipado	4,198	262	-
Activos por Impuestos a las Ganancias Diferidos	-	30,366	36,574
TOTAL ACTIVOS	2,054,676	1,780,467	1,617,684
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Otros pasivos financieros	322,468	282,069	226,692
Cuentas por pagar comerciales	295,863	166,935	200,995
Otras cuentas por pagar	80,317	112,694	78,682
Otras cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-
Total pasivos corrientes	698,648	561,698	506,369
Otros pasivos financieros	750,457	521,571	484,626
Otras cuentas por pagar	1,267	113,949	106,419
Pasivo por impuesto a las ganancias diferidos	47,128	-	-
Provisión por beneficios a los empleados	476	434	323
TOTAL PASIVOS	1,497,976	1,197,652	1,097,737
Patrimonio			
Capital emitido	533,002	742,540	742,540
Primas de Emisión	-	-9,247	-9,247
Reservas de capital	9,060	9,060	9,060
Resultados acumulados	14,638	-159,538	-222,406
TOTAL PATRIMONIO	556,700	582,815	519,947
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	2,054,676	1,780,467	1,617,684

Refinería La Pampilla S.A.A.

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

**INDICADORES FINANCIEROS**

	2018	2019	2020
Miles de Dólares			
INDICE DE LIQUIDEZ			
Prueba Corriente	1.2	1.2	1.0
Prueba ácida	0.6	0.7	0.5
INDICE DE GESTION			
Margen bruto	2.4%	7.8%	1.0%
Margen operativo	-0.8%	-6.2%	-2.3%
INDICE DE SOLVENCIA			
Endeudamiento patrimonial	2.7	2.1	2.1
Cobertura de intereses	0.4	4.1	-0.9
INDICE DE RENTABILIDAD			
Rentabilidad neta sobre patrimonio	-10.3%	-28.7%	-12.1%
Rentabilidad neta sobre ventas de bienes	-1.4%	-5.4%	-4.0%
EBITDA	15,561	184,510	-29,095
EBITDA ajustado a CCS	38,244	177,189	179,642

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 saneamiento de existencias + (-) Provisión por incobrabilidad.

EBITDA a CCS

Ganancia (Pérdida) Operativa + depreciación + amortización + (-) Efecto patrimonial + (-) Provisión por incobrabilidad + (-) Resultados específicos