

REFINERIA LA PAMPILLA S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA INTERMEDIA CONDENSADA AL 31
DE MARZO DE 2020 Y DE 2019 Y POR LOS PERÍODOS DE TRES MESES
TERMINADOS EN ESAS FECHAS

REFINERIA LA PAMPILLA S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2020 Y DE 2019

Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses o en miles de soles en algunas revelaciones (excepto se indique de otra forma).

1 CONSTITUCION Y ACTIVIDAD ECONOMICA, MARCO REGULATORIO Y APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

a) Constitución y actividad económica -

Refinería La Pampilla S.A.A. (en adelante la Compañía), es una subsidiaria de Repsol Perú B.V., una empresa constituida en Países Bajos, subsidiaria a su vez de Repsol S.A. de España, que posee el 92.42% de las acciones del capital social de la Compañía. La Compañía fue constituida en noviembre de 1994 e inició operaciones el 1 de agosto de 1996.

La Compañía se dedica a la refinación, almacenamiento, comercialización, transporte y distribución de todo tipo de hidrocarburos, tales como el petróleo y sus derivados. El domicilio legal de la Compañía es Carretera Ventanilla, Kilómetro 25, Callao, Perú. El operador técnico de la refinería es Repsol S.A.

El 2 de octubre de 2006, la Compañía adquirió el 99.99% de la participación en el capital social de Repsol Comercial S.A.C. (en adelante la Subsidiaria o RECOSAC). RECOSAC, fue constituida el 14 de febrero de 2002 e inició sus operaciones el 1 de marzo del mismo año. Se dedica al almacenamiento, transporte, distribución y comercialización de hidrocarburos y sus derivados, incluyendo gas licuado de petróleo (GLP); así como negocios o servicios complementarios y conexos.

A partir del 1 de diciembre de 2018 RECOSAC posee el 100% de las acciones de la Sociedad Repsol Energy Perú S.A.C. (en adelante REPESAC), antes Puma Energy Perú S.A.C., empresa dedicada al almacenamiento y distribución de combustible.

Al 31 de marzo de 2020 RECOSAC cuenta con 579 estaciones de servicio (572 al 31 de diciembre de 2019), que comprenden: 113 estaciones de servicio en gestión propia, 34 estaciones cedidas en gestión de terceros y 432 estaciones abanderadas (114, 33 y 425 respectivamente al 31 diciembre de 2019).

A continuación, se indican los datos financieros consolidados más relevantes de RECOSAC al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	<u>mar-20</u> USD000	<u>dic-19</u> USD000
Total activo	370,035	410,249
Total pasivo	274,539	314,769
Total Patrimonio Neto	<u>95,496</u>	<u>95,480</u>

Los estados financieros consolidados adjuntos reflejan la actividad consolidada de la Compañía y Subsidiarias, incorporando los resultados de las Subsidiarias a partir de la fecha de adquisición.

b) Principales hechos ocurridos durante el primer trimestre de 2020 -

A finales de 2019, una infección sanitaria originada por el virus COVID-19 (Coronavirus), fue reportada en Wuhan, China. Si bien inicialmente el brote de la enfermedad estuvo concentrado en China, actualmente la infección se ha propagado a muchos países a nivel global, incluyendo Perú. La propagación de este virus ha ocasionado una disrupción sin precedentes en la economía global, así como la intensificación de los esfuerzos por contener la expansión de la enfermedad. El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró el brote de COVID 19 como una pandemia.

En este contexto, el Gobierno Peruano declaró a partir del 16 de marzo de 2020 el “Estado de Emergencia Nacional”, así como diversas medidas destinadas a controlar el contagio del virus, incluyendo el cierre temporal de negocios, severas restricciones a los viajes y movimiento de personas, entre otras medidas.

La propagación de la pandemia ha originado una crisis sanitaria mundial y la reducción de la demanda global, lo que sumado a tensiones comerciales entre Rusia y la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), provocó el desplome de la cotización internacional de crudos y combustibles durante el primer trimestre de 2020. Estos eventos han afectado adversamente las operaciones de la Compañía durante el primer trimestre de 2020.

La extensión del impacto de la pandemia en los resultados operativos, condiciones financieras y flujos futuros de la Compañía y Subsidiarias, dependerá de desarrollos futuros que son altamente inciertos y no pueden predecirse razonablemente a la fecha de los presentes estados financieros.

A la fecha, la Compañía y Subsidiarias vienen monitoreando detalladamente sus operaciones, incorporando los requerimientos sanitarios obligatorios para prevenir y contener el contagio del virus.

Asimismo, la Compañía y Subsidiarias viene tomando diversas medidas para fortalecer su posición financiera y patrimonial, y para mantener la liquidez y flexibilidad suficiente para afrontar la actual coyuntura.

c) Marco regulatorio -

La actividad de la Compañía se rige, entre otros, por el Artículo 76 de la Ley Orgánica de Hidrocarburos, Ley 26221, promulgada en agosto de 1993, la cual establece que el transporte, distribución y comercialización de los productos derivados de los hidrocarburos, se regirán por las normas que apruebe el Ministerio de Energía y Minas. En tal sentido, mediante el Decreto Supremo 30-1998-EM, el 3 de agosto de 1998, se aprobó el Reglamento para la comercialización de combustibles líquidos y otros productos derivados de los hidrocarburos. En opinión de la Gerencia, la Compañía y Subsidiarias están cumpliendo con lo dispuesto en las normas mencionadas anteriormente.

Las operaciones de la Compañía en el país se encuentran reguladas por OSINERGMIN - Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería, de acuerdo con la Ley 26734. La misión del OSINERGMIN es regular, supervisar y fiscalizar, en el ámbito nacional, el cumplimiento de las disposiciones legales y técnicas relacionadas con las actividades de los subsectores de electricidad, hidrocarburos y minería, así como el cumplimiento de las normas legales y técnicas referidas a la conservación y protección del medio ambiente en el desarrollo de dichas actividades.

d) Aprobación de estados financieros consolidados intermedios -

Los estados financieros consolidados intermedios de la Compañía al 31 de marzo de 2020 y por el período de tres meses terminado en esa fecha han sido autorizados para su emisión por

la Gerencia de la Compañía el 06 de mayo de 2020. Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, fueron autorizados para su emisión por la Gerencia el 13 de febrero de 2020.

2 POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas contables utilizadas por la Compañía y Subsidiarias para la preparación de sus estados financieros consolidados intermedios se resumen a continuación:

2.1 Políticas contables significativas -

a) Declaración de cumplimiento y bases de preparación y presentación -

Los estados financieros consolidados intermedios condensados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 “Información Financiera Intermedia” emitida por el International Accounting Standards Board (IASB).

Los estados financieros consolidados intermedios han sido preparados sobre la base de costo histórico. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación dada por el intercambio de activos.

El valor razonable es el precio que sería recibido al vender un activo, o pagado al transferir un pasivo en una transacción organizada entre participantes de mercado en una fecha de medición, independientemente del hecho que dicho precio sea directamente observable o estimable por medio de otra técnica de valuación.

Los estados financieros consolidados intermedios se preparan y presentan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional de la Compañía, y todos los valores se redondean a miles según el valor más próximo, excepto donde se indique de otro modo.

b) Adopción de la NIC 34 Información Financiera Intermedia -

Al partir del 1 de enero de 2020, la Compañía adoptó la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 “Información Financiera Intermedia”, para la presentación de estados financieros intermedios condensados, aplicándola por primera vez en la preparación de los estados financieros intermedios condensados al 31 de marzo de 2020 y por el período de tres meses terminado en esa fecha. La intención de la Gerencia al adoptar esta NIC, es evitar la repetición de información previamente informada en los estados financieros anuales. El objetivo de los estados financieros intermedios condensados es reflejar una actualización en relación a los últimos estados financieros anuales. Consecuentemente, se enfoca en nuevas actividades, eventos y circunstancias, y no duplica la información previamente reportada.

Los estados financieros intermedios no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros anuales, por lo tanto para una adecuada comprensión de los mismos, deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2019.

c) Principios de consolidación -

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen las cuentas de la Compañía y de aquellas entidades controladas por ésta (subsidiarias). La Compañía considera que logra el control de una entidad cuando: a) tiene el poder para dirigir sus políticas financieras y de operación, con el fin de obtener beneficios de sus actividades, b) se encuentra expuesta, o posee derechos, sobre retornos variables por su relación con la empresa participada, y c) posee la habilidad de utilizar su poder para mejorar sus retornos. La Compañía reevalúa si

controla sobre una empresa participada si los hechos y circunstancias indican que existen cambios en una o más de los tres elementos de control mencionados previamente.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los estados financieros consolidados incluyen las cuentas consolidadas de Refinería La Pampilla S.A.A., su subsidiaria Repsol Comercial S.A.C. (totalmente poseída) y su subsidiaria indirecta Repsol Energy Perú S.A.C. (totalmente poseída por Repsol Comercial S.A.C.).

Todas las transacciones significativas entre la Compañía y subsidiarias han sido eliminadas en la consolidación. Cuando es necesario, se efectúan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para adaptar sus políticas contables a aquellas utilizadas por la Compañía.

Los resultados de subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año son reconocidos en los estados consolidados de resultados integrales desde la fecha efectiva de adquisición o hasta la fecha efectiva de venta, según sea el caso. El resultado integral total de tales subsidiarias es atribuido a los accionistas de la Compañía y a los propietarios de no controladoras de estas subsidiarias aún en aquellos casos en que estos intereses resulten en un saldo deficitario.

Los cambios en la participación en las subsidiarias (de darse el caso) que no correspondan a una pérdida de control sobre la misma son contabilizados como transacciones entre cuentas de patrimonio. Los valores en libros de las participaciones de los accionistas de la Compañía y las de las participaciones no controladoras de las subsidiarias (de ser el caso) son ajustados para reflejar los cambios en su respectiva participación. Cualquier diferencia entre estos montos y el valor razonable de las consideraciones pagadas o recibidas es atribuida directamente al patrimonio de los accionistas de la Compañía.

d) Estacionalidad de las operaciones -

La estacionalidad no es relevante para las operaciones de la Compañía y Subsidiarias.

2.2 Juicios contables críticos y fuentes claves de incertidumbre -

La información contenida en estos estados financieros consolidados intermedios es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. La preparación de los estados financieros intermedios requiere que se realicen juicios y estimaciones que afectan a la valoración de activos y pasivos registrados, a la presentación de activos y pasivos contingentes, así como a ingresos y gastos reconocidos a lo largo del periodo. Los resultados se pueden ver afectados de manera significativa dependiendo de las estimaciones realizadas.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible, tal y como se describe en la Nota 2.2 “Juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre” de los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2019.

Durante los primeros tres meses de 2020 no se han producido cambios significativos en la metodología de las estimaciones, respecto de las realizadas al cierre del ejercicio 2019.

Como se explica en la nota 1 b), la propagación mundial de la pandemia de COVID-19 y el desplome de los precios de los crudos y combustibles han afectado adversamente las operaciones de la Compañía durante el primer trimestre de 2020.

A la fecha de los presentes estados financieros consolidados intermedios, dada la complejidad de la pandemia, su rápida expansión, su impacto en la contracción de la economía global, así como la significativa volatilidad de las cotizaciones de crudos, no es posible efectuar una estimación razonable del impacto futuro de estos factores en los resultados de operación, posición financiera y flujos de efectivo de la Compañía y Subsidiarias.

No obstante lo anterior, la Gerencia viene monitoreando detalladamente la evolución del contexto sanitario, económico y financiero local e internacional, adecuando las operaciones de la Compañía a la actual coyuntura.

3 NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS INTERNACIONALMENTE

Las siguientes normas contables (NIIF), modificaciones a normas e interpretaciones son vigentes a partir del 1 de enero de 2020, pero no han tenido impacto en los estados financieros consolidados intermedios de la Compañía y Subsidiarias:

- Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 - Definición de materialidad.

Las modificaciones proporcionan una nueva definición de “materialidad”, como aquella información cuya omisión por error o por obstrucción, se espera razonablemente que influya en la toma de decisiones de los usuarios primarios de los estados financieros. Las modificaciones aclaran que la materialidad dependerá de la naturaleza o magnitud de información, de modo individual o agregado con otra información, en el contexto de los estados financieros.

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros intermedios y no se espera que tenga futuros impactos en la Compañía.

- Modificaciones a Marco Conceptual de Reporte Financiero.

El marco conceptual revisado incluye algunos nuevos conceptos y definiciones, así como criterios para reconocimiento de activos y pasivos, y aclara algunos conceptos.

Estas modificaciones no han tenido impacto en los estados financieros de la Compañía

No se han identificado otras normas que aún no sean efectivas y por las que se podría esperar un impacto significativo sobre la Compañía en los periodos de reporte actuales o futuros, y en transacciones futuras previsibles.

4 INSTRUMENTOS Y RIESGOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros de la Compañía y Subsidiarias se componen de:

	<u>mar-20</u> USD000	<u>dic-19</u> USD000
Activos financieros:		
Al costo amortizado:		
Efectivo y equivalente al efectivo	3,535	15,053
Cuentas por cobrar comerciales	189,095	278,403
Otras cuentas por cobrar a relacionadas	147	-
Otras cuentas por cobrar, neto (*)	4,553	9,438
Total	<u>197,330</u>	<u>302,894</u>
Pasivos financieros:		
Al costo amortizado:		
Obligaciones financieras	957,988	803,640
Cuentas por pagar comerciales	118,256	194,319
Otras cuentas por pagar (*)	255,804	261,649
Total	<u>1,332,048</u>	<u>1,259,608</u>

(*) No incluye impuestos por recuperar ni anticipos.

a) Principales riesgos financieros del primer trimestre 2020-

(i) Riesgo de precios -

En cuanto a los precios de venta de sus productos, la Compañía y Subsidiarias están expuestas a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios internacionales de los productos derivados del petróleo.

Durante el primer trimestre de 2020 se ha dado un significativo deterioro de la cotización internacional del crudo Brent, iniciando el periodo con 66.25 USD/bbl y culminando en 22.74 USD/bbl. Esta variación de precios ha tenido impacto en la actualización del valor de realización de inventarios de materia prima y productos terminados al 31 de marzo de 2020. La Gerencia considera que éste es un riesgo inherente al negocio del refino y que los resultados originados por la volatilidad de dichos precios tenderán a compensarse a lo largo del tiempo.

(ii) Riesgo crediticio -

El riesgo de crédito de la Compañía y Subsidiarias se origina en la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones, en la medida que éstas hayan vencido.

La Gerencia otorga líneas de crédito a cada cliente en función a sus antecedentes crediticios y su situación financiera; asimismo monitorea permanentemente el comportamiento de pago de los mismos. De manera complementaria y a fin de mitigar el riesgo crediticio derivado de los acontecimientos generados por la pandemia de Covid-19, entre ellos el Estado de Emergencia

decretado por el Gobierno Peruano a partir del 16 de marzo del 2020 y su impacto en la economía del país, se han revisado los parámetros de los modelos estadísticos que utilizan la Compañía y Subsidiarias al momento de definir los límites de riesgo de sus clientes.

Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales de la Compañía, la concentración de ventas se presenta en clientes mayoristas y exportaciones. Los clientes mayoristas, son empresas de reconocido prestigio en el mercado nacional e internacional. En cuanto a las exportaciones de la Compañía, la gestión de venta es canalizada a través de Repsol Trading, S.A. (entidad relacionada) a entidades de prestigio internacional.

Con relación a las cuentas por cobrar comerciales de la subsidiaria RECOSAC a terceros, al 31 de marzo de 2020, el 32.7% de las ventas al crédito se concentra en empresas mineras de prestigio nacional e internacional y que presentan bajos niveles de riesgo de incobrabilidad (al 31 de diciembre de 2019 fue 35.2%). Respecto a los otros clientes de la subsidiaria, ninguno de ellos supera individualmente más del 13.0% y 17.5% del total de cuentas por cobrar comerciales al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre 2019, los clientes locales de la Compañía y Subsidiarias han entregado cartas fianzas bancarias para respaldar líneas de crédito por USD105,590 y USD131,047, respectivamente, emitidas por instituciones financieras de primer nivel.

En consecuencia, la Compañía y Subsidiarias no prevén pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

iii) Administración de riesgo de capital -

La Compañía maneja su capital para asegurar que la entidad pueda continuar como empresa en marcha, mientras maximiza el retorno a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de endeudamiento y patrimonio.

La estructura de capital de la Compañía y Subsidiarias está constituida por el endeudamiento neto (obligaciones financieras menos efectivo y equivalente al efectivo), y el patrimonio atribuido a los accionistas.

Índice de endeudamiento

La Gerencia de la Compañía y Subsidiarias revisa la estructura de capital sobre una base mensual. Como parte de esta revisión, la Gerencia de la Compañía y Subsidiarias considera el costo del capital y el riesgo asociado con cada clase de capital. El capital empleado corresponde a la deuda neta más el total de patrimonio.

La evolución y el análisis del índice de endeudamiento se realiza de forma continuada, efectuándose además estimaciones a futuro de los mismos como factor clave y limitativo en la estrategia de inversiones y en la política de dividendos.

El índice de endeudamiento comprende lo siguiente:

	<u>mar-20</u> <u>USD000</u>	<u>dic-19</u> <u>USD000</u>
Otros pasivos financieros	957,988	803,640
Pasivos por derecho de uso	255,729	261,572
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(3,535)	(15,053)
Total deuda neta	<u>1,210,182</u>	<u>1,050,159</u>
Total patrimonio	<u>491,156</u>	<u>604,734</u>
 Total capital empleado	 <u>1,701,338</u>	 <u>1,654,893</u>
Índice de endeudamiento neto	<u>71.13%</u>	<u>63.46%</u>

b) Valor razonable de instrumentos financieros -

La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros de la Compañía y Subsidiarias (activos y pasivos corrientes, en estos estados financieros consolidados) al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no difieren significativamente de sus valores razonables, excepto por lo revelado en la Nota 12.

5 EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

Las cuentas corrientes bancarias están denominadas principalmente en soles y en dólares estadounidenses, corresponden a bancos locales y del exterior, son de libre disponibilidad.

6 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El accionista principal de la Compañía es Repsol Perú, B.V., perteneciente al grupo de empresas subsidiarias poseído por Repsol, S.A.

Las cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas fueron como sigue:

	<u>mar-20</u> USD000	<u>dic-19</u> USD000
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 6)		
Otras relacionadas:		
Repsol Trading USA Corporation	16,563	-
Repsol Marketing S.A.C	2,975	23,210
Repsol Trading, S.A.	771	11,977
Repsol Exploración Perú - Sucursal del Perú	895	1,088
Grupo Repsol del Perú S.A.C.	42	423
Repsol Petróleo S.A.	-	42
Repsol Trading Perú S.A.C.	32	35
Repsol Exploración Argelia S.A.	8	6
Repsol Service México	7	-
Total	<u>21,293</u>	<u>36,781</u>
Cuentas por cobrar diversas:		
Otras relacionadas:		
Repsol Trading S.A.	<u>147</u>	<u>-</u>
Total	<u>147</u>	<u>-</u>

Cuentas por pagar comerciales (Nota 10)

Otras relacionadas:

Repsol Trading, S.A. (a)	66,912	93,773
Repsol S.A.	3,209	5,812
Grupo Repsol del Perú S.A.C	305	14
Repsol Trading USA Corporation	153	-
Repsol Exploración Perú - Sucursal del Perú	107	2,240
Repsol Marketing S.A.C	18	209
Repsol Petróleo S.A.	23	-
Repsol Comercial PP S.A	-	68
Total	<u>70,727</u>	<u>102,116</u>

Otras pasivos Financieros (Nota 12):

Otras relacionada:

Repsol Gestión de Divisa S.L. (b)	50,055	50,088
Parte corriente	55	88
Parte no corriente	<u>50,000</u>	<u>50,000</u>
Total	<u>50,055</u>	<u>50,088</u>

Los saldos por cobrar y por pagar a entidades relacionadas no generan intereses y no tienen garantías específicas.

- (a) Corresponde a la cuenta por pagar generada principalmente por la adquisición de petróleo crudo y productos.
- (b) En diciembre de 2019, la Compañía obtuvo un préstamo por USD50,000 de su relacionada Repsol Gestión de Divisa S.L con vencimiento en marzo de 2023. Por el primer trimestre de 2020 este préstamo devengó intereses por USD332.

Las principales transacciones efectuadas con entidades relacionadas son las siguientes:

	Por los periodos terminados al 31 de marzo de	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	USD000	USD000
Ingresos		
Venta de combustible y gas licuado de petróleo (Nota 13)	146,538	275,214
Ingresos por servicios diversos	(1,097)	9,243

	Por los periodos terminados al 31 de marzo de	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	USD000	USD000
Compras/gastos		
Compra de petróleo crudo y otros productos (nota 14)	(548,162)	(622,846)
Servicios de administración y asesoría empresarial	(1,460)	(2,473)
Honorarios por operación de la refinería	(349)	(822)
Servicios de sistemas de información	(1,258)	(1,513)
Servicios de transporte terrestre y naval	-	(1,376)
Servicios de gestión comercial y demoras	(248)	(2,067)
Suministro de Gas Natural	(378)	(329)
Servicios de Formación	(20)	(9)
Servicios de Auditoría Interna	-	(1)
Servicios de Compras y Contrataciones	(133)	(149)
Servicios de Auditoría de Asociaciones y Contratos	(29)	(17)
Servicios de Margen Integrado	(196)	(60)
Servicios de planificación y control	(67)	-
Servicios de Seguridad y Medio Ambiente	-	(12)
Otros gastos	(142)	-
Inversión en proyectos		
Servicios de Dirección de Ingeniería	(182)	-
Otros	(8)	(293)
Préstamos e intereses		
Intereses devengados	332	-

Remuneraciones al Directorio y Personal Clave -

Por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2020 y 2019, la Compañía reconoció gastos por remuneraciones al Directorio ascendentes a USD87y USD41, respectivamente.

Por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2020 y 2019, la Compañía y Subsidiarias efectuó pagos a personal clave de la Gerencia por S/ 4,711 equivalentes a USD 1,384 y S/ 3,320 equivalentes a USD999, respectivamente. Es importante indicar que algunas Gerencias también forman parte de los miembros del Directorio, sin embargo, sus compensaciones como Directores están incluidas de forma separada en el párrafo anterior.

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (NETO)

Este rubro comprende:

	<u>mar-20</u> USD000	<u>dic-19</u> USD000
Terceros:		
Consumidores finales (a)	101,741	120,910
Distribuidores mayoristas	61,991	121,846
Exportaciones (b)	7,075	1,646
Otros menores	1,248	1,731
Subtotal	172,055	246,133
Entidades relacionadas (Nota 6)	21,293	36,781
Total	193,348	282,914
Estimación de pérdida esperada	(4,253)	(4,511)
Total	189,095	278,403

- (a) Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, corresponde a cuentas por cobrar comerciales de la subsidiaria RECOSAC, que incluye, entre otros, empresas mineras y estaciones de servicio.

Las cuentas por cobrar comerciales de la Compañía y Subsidiarias se originan, principalmente, por la venta de combustibles, están denominadas en soles y en dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no tienen garantías.

La disminución del saldo de cuentas por cobrar comerciales al 31 de marzo de 2020, respecto al 31 de diciembre de 2019 se debe principalmente a las cobranzas efectuadas en enero 2020, así como a la disminución de ventas de marzo 2020 por las razones explicadas en la nota 1 b.

La Compañía y sus Subsidiarias evalúan a sus clientes mediante un modelo de “pérdida esperada” de acuerdo a la NIIF 9. El 90.4% y 59.2% al 31 de marzo de 2020 (96.2% y 78.8% al 31 de diciembre de 2019) de las cuentas por cobrar comerciales de la Compañía y Subsidiarias respectivamente, corresponden a clientes con saldos no vencidos. El diferencial corresponde a cuentas por cobrar vencidas menores a 60 días por las que la Gerencia ha evaluado que no existe riesgo de cobrabilidad.

La Compañía y Subsidiarias mantienen una estimación por deterioro de cuentas por cobrar al nivel que la Gerencia considera adecuado de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son constantemente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la provisión en los estados financieros consolidados. Las concentraciones de riesgo de crédito con respecto a cuentas por cobrar comerciales son limitadas debido al gran número de clientes que posee la Compañía y Subsidiarias.

RECOSAC, con el fin de mitigar el riesgo de crédito, contrató en el 2019 una Póliza de Seguro de Crédito. Inicialmente tenía una vigencia anual, pero, considerando los resultados favorables obtenidos, fue renovada por dos años, hasta diciembre del 2021. Cabe señalar que dicha póliza se encuentra enmarcada dentro de las políticas de la Compañía y sigue la naturaleza de la Póliza Corporativa que tiene Casa Matriz con Euler Hermes S.A.

Al 31 de marzo de 2020 se cuenta con 1,159 clientes asegurados y su cobertura asciende a S/ 93,679.

8 INVENTARIOS (NETO)

Este rubro comprende:

	<u>mar-20</u> USD000	<u>dic-19</u> USD000
Productos refinados	250,402	192,482
Petróleo crudo	94,971	45,411
Productos en proceso y otras materias primas	48,700	49,949
Petróleo crudo en tránsito	17,390	-
Suministros y materiales auxiliares	28,966	27,860
Mercaderías y lubricantes	3,403	3,934
Total	<u>443,832</u>	<u>319,636</u>
Estimación por desvalorización de crudos y productos en proceso	(45,566)	-
Estimación por desvalorización de productos refinados	(85,270)	-
Estimación por desvalorización de suministros y materiales auxiliares	<u>(4,145)</u>	<u>(4,169)</u>
	<u>(134,981)</u>	<u>(4,169)</u>
Total	<u>308,851</u>	<u>315,467</u>

El movimiento en la estimación por desvalorización de inventarios durante el primer trimestre de 2020 fue como sigue:

	<u>mar-20</u> USD000
Saldo inicial	(4,169)
Aumento (nota 14)	(130,851)
Recupero (nota 14)	39
Otros	-
Saldos finales	<u>(134,981)</u>

Las principales variaciones en la cuenta inventarios al 31 de marzo de 2020 corresponden a: (i) incremento de volumen de petróleo crudo y productos refinados en función a las necesidades operativas de la refinería y (ii) actualización de la estimación por desvalorización de inventarios como consecuencia del desplome de la cotización del crudo Brent, como se explicó en nota 1(b).

9 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)

- a) Durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020, las adiciones de activos fijos de la Compañía y Subsidiaria ascendieron a USD4,451 (USD19,169 durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019), relacionadas principalmente a mejoras de los terminales T1, T2 y T3, así como a obras civiles por construcción y mantenimiento en estaciones de servicios.
- b) Durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020, las adiciones de los activos por derecho de uso de la Compañía ascendieron aproximadamente USD 598 y los retiros por culminación de vigencia de los contratos de arrendamiento ascendieron aproximadamente a USD997. Durante el primer trimestre de 2019 no hubo adiciones, ni retiros por activos por derecho de uso de activos

Al 31 de marzo de 2020 los pasivos por arrendamientos relacionados a los activos por derecho de uso de la Compañía y Subsidiaria ascendieron aproximadamente a USD255,729 (USD261,572 al 31 de diciembre de 2019).

10 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>mar-20</u> USD000	<u>dic-19</u> USD000
Terceros		
Proveedores de petróleo crudo y productos	7,241	25,039
Proveedores de bienes y servicios	40,288	67,164
Total	<u>47,529</u>	<u>92,203</u>
Entidades relacionadas (Nota 6)	70,727	102,116
Total	<u>118,256</u>	<u>194,319</u>

Las cuentas por pagar comerciales están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, son de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías bancarias. La disminución del saldo al 31 de marzo de 2020 corresponde principalmente a pagos efectuados a terceros y a entidades relacionadas por compras de inventarios y otros bienes y servicios.

11 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	mar-20		-	dic-19	
	Corriente USD000	No corriente USD000	-	Corriente USD000	No corriente USD000
Tributos por pagar por DUAS garantizadas (a)	32,344	-		34,710	-
Impuesto Selectivo al Consumo y Rodaje	16,686	-		34,472	-
Impuesto General a las Ventas	980	-		20,097	-
Pasivo por arrendamiento financiero	31,236	224,493		32,603	228,969
Otros tributos	2,508	-		2,900	-
Fondo para la Estabilización de Precios a los combustibles	1,406	-		-	-
Dividendos por pagar	75	-		77	-
Diversas	1,761	1,835		2,147	1,768
Total	86,996	226,328		127,006	230,737

- (a) Los tributos por pagar por Declaraciones Únicas de Aduanas (DUAS) garantizadas, corresponde al Impuesto General a las Ventas (IGV) e Impuesto Selectivo al consumo (ISC) pendiente de pago al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, relacionado con importaciones realizadas en el mes de marzo de 2020 y diciembre de 2019 que, de acuerdo a los plazos vigentes para el pago de estos tributos, fueron cancelados en el mes de abril y enero de 2020, respectivamente.

12 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Este rubro comprende:

	<u>mar-20</u> USD000	<u>dic-19</u> USD000
Préstamos de corto Plazo	389,791	229,042
Préstamos de largo Plazo	175,278	185,684
CESCE	342,864	338,826
Préstamo de entidades relacionadas (Nota 6)	50,055	50,088
Total	<u>957,988</u>	<u>803,640</u>

(*) Incluye su parte corriente y no corriente.

A continuación, se presentan los préstamos clasificados por sus vencimientos:

	<u>mar-20</u> USD000	<u>dic-19</u> USD000
Pasivos financieros corrientes	440,144	282,069
Pasivos financieros no corrientes	517,844	521,571
Total	<u>957,988</u>	<u>803,640</u>

Préstamos de corto plazo: Corresponden a sobregiros y préstamos con entidades bancarias locales para financiar capital de trabajo, y sustituir fondos no cobrados por el Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles, en moneda soles y dólares estadounidenses, a tasas de intereses de mercado variables y sin garantías.

Préstamos de largo plazo: Corresponden a préstamos con entidades bancarias locales y del exterior para financiar principalmente capital de trabajo, re perfilar pasivos de corto plazo y proyectos de inversión. Las tasas de intereses de mercado son fijas y variables, y además los préstamos no tienen garantías.

Préstamo CESCE: Crédito destinado exclusivamente para financiar el proyecto RLP 21: "Adecuación a las Nuevas Especificaciones de Combustibles". Este crédito fue obtenido mediante convenio con 6 entidades bancarias, con garantía de la Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación S.A. (CESCE). Durante el plazo de vigencia del préstamo, la Compañía se encuentra obligada a mantener al cierre de cada semestre (30 de junio y 31 de diciembre) un ratio de deuda financiera neta sobre el total patrimonio de los estados financieros consolidados de la Compañía y su subsidiaria, que no exceda el 1.5.

Las tasas promedio de las obligaciones financieras son 2.98% y 3.45% al 31 de marzo del 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente.

Al 31 marzo de 2020 los intereses por pagar por otros pasivos financieros ascienden a USD 6,086 (USD2,323 al 31 de diciembre de 2019).

Al 31 de marzo de 2020 el valor a costo amortizado de los otros pasivos financieros a tasa fija es de USD353,857; siendo su valor razonable de USD379,383.

13 INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Este rubro comprende:

	Por los periodos terminados al 31 de marzo de	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	USD000	USD000
Ventas Nacionales (a)	571,741	691,755
Ventas al exterior (a)	72,130	198,653
Prestación de Servicios y otros	15,514	(5,075)
Total	659,385	885,333

- (a) Por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2020 y 2019, el saldo incluye USD146,538 y USD275,214 respectivamente por los ingresos provenientes de entidades relacionadas (Nota 6). La reducción de ventas en el primer trimestre de 2020 en comparación al primer trimestre 2019 se debe a lo explicado en la nota 1(b).

El detalle de las ventas nacionales y al exterior es el siguiente:

	Por los periodos terminados al 31 de marzo de	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	USD000	USD000
Ventas nacionales		
Diésel	318,547	417,116
Gasolinas	137,208	145,747
Turbo	71,134	71,111
Residuales	27,902	42,443
Asfaltos	5,415	8,272
GLP	7,011	6,661
Nafta Virgen	4,461	-
Azufre	60	405
Etanol	2	-
Total ventas nacionales	571,741	691,755
Ventas al exterior		
Diésel	-	10,450
Heavy Fuel Oil	-	170,532
Nafta Virgen	7,082	17,626
Residuales	65,048	-
Vacuum Gasoil	-	45
Total Ventas al Exterior	72,130	198,653

14 COSTO DE VENTAS

Este rubro comprende:

	Por los periodos terminados	
	al 31 de marzo de	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	USD000	USD000
Inventario inicial (Nota 8):		
Petróleo crudo	45,411	58,841
Productos refinados	192,482	252,033
Productos en proceso y otras materias primas	49,949	38,051
Productos refinados en tránsito	-	12,797
Mercaderías y lubricantes	5,885	7,165
Compras		
Compras a entidades relacionadas (Nota 6)	548,162	622,846
Compras a terceros	90,497	103,887
Gastos de personal	6,991	6,832
Otros gastos operativos	23,167	23,847
Depreciación de propiedades, planta y equipo	11,075	12,454
Amortización de activos intangibles	124	113
Inventario final (Nota 8):		
Petróleo crudo	(94,971)	(75,395)
Productos refinados	(250,402)	(258,745)
Productos en proceso y otras materias primas	(48,700)	(39,814)
Petróleo crudo en tránsito	(17,390)	-
Productos refinados en tránsito	-	(26,469)
Mercaderías y lubricantes	(5,332)	(6,606)
Estimación por desvalorización de inventarios (Nota 8)	130,836	178
Recupero de estimación por desvalorización de inventarios (Nota 8)	(39)	(9,225)
Impuesto Selectivo al Consumo (ISC) e Impuesto al Rodaje (a)	62,575	59,652
Flete	-	6,780
Costo de ventas operacionales	750,320	789,222
Otros costos operacionales	3,611	3,702
Total costo de ventas	753,931	792,924

(a) La Compañía incluye el ISC, el impuesto al rodaje y el aporte al FISE por las ventas efectuadas por la subsidiaria RECOSAC, y que equivale a la porción de los impuestos de hidrocarburos asociados a ventas, incorporados por la subsidiaria.

15 IMPUESTO A LAS GANANCIAS

(a) Pérdida tributaria -

Las pérdidas tributarias son calculadas en soles, moneda en la cual la Compañía y subsidiarias presentan su declaración jurada del impuesto a la renta.

El monto de la pérdida tributaria de la Compañía al 31 de marzo de 2020 es 181,592 miles de soles (equivalente a 52,856 miles de dólares). Al 31 de diciembre de 2019 no hay pérdida tributaria arrastrable de periodos anteriores ya que se compensó íntegramente con la renta imponible del año 2019.

El monto de la pérdida tributaria de RECOSAC al 31 de marzo de 2020 es 7,075 miles de soles (equivalente a 2,059 miles de dólares) y al 31 de diciembre de 2019 es de 4,614 miles de soles (equivalente a 1,393 miles de dólares).

El monto de la pérdida tributaria de REPESAC al 31 de marzo de 2020 es 14,824 miles de soles (equivalente a 4,315 miles de dólares) y al 31 de diciembre de 2019 es 14,794 miles de soles (equivalente a 4,467 miles de dólares).

La Compañía y subsidiarias estiman que optarán por el sistema (a) para la compensación de pérdidas generadas en el año 2020, es decir las pérdidas se imputarán año a año, hasta agotar su importe, a las rentas netas de tercera categoría que se obtengan en los cuatro años inmediatos posteriores completados a partir del ejercicio siguiente al de su generación. El saldo que no resulte compensado una vez transcurrido ese lapso, no podrá computarse a los siguientes ejercicios.

(b) El ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias comprende:

	Por los periodos terminados	
	al 31 de marzo de	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	USD000	USD000
Impuesto a las ganancias - corriente	-	(1,300)
Ajuste de años anteriores - corriente	666	-
Impuesto a las ganancias diferido (Nota 16)	37,197	(2,217)
Ajuste de años anteriores - diferido (Nota 16)	31	-
Total	<u>37,894</u>	<u>(3,517)</u>

(c) Situación tributaria -

Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de la Compañía de los años 2016, 2017 y 2019, así como de los ejercicios 2016 a 2019 de la Subsidiaria RECOSAC, están pendientes de revisión por la Administración Tributaria, la cual tiene la facultad de efectuar dicha revisión dentro de los cuatro años siguientes al año de la presentación. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de las revisiones pendientes.

Al 31 de marzo de 2020, se encuentran en proceso de fiscalización las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias del ejercicio 2018 de la Compañía y del ejercicio 2014 de la Subsidiaria RECOSAC.

Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de los años 2015 a 2019 de REPESAC están pendientes de revisión por la Administración Tributaria, la cual tiene la facultad de efectuar dicha revisión dentro de los cuatro años siguientes al año de la presentación.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias pueden dar a las normas legales vigentes, a la fecha, no es posible determinar si de las revisiones en curso o de las que se realicen en el futuro resultarán o no pasivos para la Compañía y Subsidiarias, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éstos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

- (d) Conciliación de la tasa del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria sobre una base consolidada.

Durante los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2020 y 2019, la tasa efectiva del gasto de impuesto a las ganancias difiere de la tasa fiscal aplicable al resultado antes de impuesto. La naturaleza de esta diferencia se debe a ciertas partidas relacionadas con la determinación de la (pérdida) ganancia fiscal, cuyos efectos sobre la tasa fiscal aplicable se resumen a continuación (en porcentajes sobre la ganancia antes de impuestos):

	Por el periodo del 1 de enero al 31 de marzo de 2020		Por el periodo del 1 de enero al 31 de marzo de 2019	
	<u>Importe</u> USD000	<u>Porcentaje</u> %	<u>Importe</u> USD000	<u>Porcentaje</u> %
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a las ganancias	(151,472)	100.00%	23,872	100.00%
Impuesto a las ganancias calculado según tasa tributaria	44,684	(29.50%)	(7,042)	(29.50%)
Efecto tributarios sobre adiciones y (deducciones):				
Gastos no deducibles	345	(0.23%)	(296)	(1.24%)
Ajuste años anteriores	697	(0.46%)	-	0.00%
Efecto por conversión y otros	(7,832)	5.17%	3,821	16.01%
Impuesto a las ganancias registrado según tasa efectiva	37,894	(25.02%)	(3,517)	(14.73%)

(e) Impuesto a las ganancias por recuperar -

El movimiento del saldo de impuesto a las ganancias por recuperar por el primer trimestre del año 2020 es como sigue:

	<u>mar-20</u> USD000
Saldo Inicial	49,521
Otros ajustes	666
Diferencia de cambio	<u>(1,783)</u>
Saldo final	<u>48,404</u>

16 ACTIVO Y PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO

a) La composición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido es la siguiente:

	<u>2020</u> USD000	<u>2019</u> USD000
Refinería la Pampilla S.A.A.	68,000	29,279
Repsol Comercial S.A.C.	-	1,030
Total activo diferido	68,000	30,309
Repsol Comercial S.A.C.	(492)	-
Repsol Energy Perú S.A.C.	(323)	(352)
Total pasivo diferido	(815)	(352)
Total activo (pasivo) diferido neto	67,185	29,957

b) Al 31 de marzo de 2020, el movimiento en el activo neto por impuesto a las ganancias diferido y la composición de las diferencias temporales que le dieron origen, es como sigue:

	Saldo inicial al 01.01.2020	Ajustes Adiciones/recuperos	Ajustes de años anteriores	Saldo final al 31.03.2020
	USD000	USD000	USD000	USD000
Activo diferido:				
Efecto tributario en provisiones	6,484	(2,716)	(184)	3,584
Pérdida tributaria	411	15,803	852	17,066
Estimación por desvalorización de inventarios	1,275	37,476	-	38,751
Estimación para deterioro de Activos Fijos	95,355	(3,430)	-	91,925
Actualización de otras cuentas por cobrar a valor descontado	115	(4)	-	111
Activos derecho de uso NIIF 16	3,196	1,359	-	4,555
Pérdida esperada NIIF 9	511	(59)	-	452
Otros diferencias temporarias	2,660	1,295	(637)	3,318
	110,007	49,724	31	159,762
Pasivo diferido:				
Costo atribuido de terrenos por adopción NIIF	(42,387)	1,524	-	(40,863)
Mayor depreciación para efectos tributarios en comparación a la depreciación financiera	(21,145)	1,199	-	(19,946)
Efectos de conversión de activos no monetarios	(15,079)	(15,287)	-	(30,366)
Asignación de valor razonable de activos adquiridos	(1,087)	8	-	(1,079)
Otros	(352)	29	-	(323)
	(80,050)	(12,527)	-	(92,577)
Activo diferido, neto	29,957	37,197	31	67,185

- c) El incremento del activo por impuesto a la renta diferido neto al 31 de marzo de 2020 corresponde principalmente a las siguientes variaciones en partidas temporales: (i) incremento en la estimación por desvalorización de inventarios y (ii) la pérdida tributaria generada en el primer trimestre de 2020.

17 MEDIO AMBIENTE

Las principales normas de medio ambiente que regulan las operaciones de la Compañía y subsidiarias no han tenido cambios al 31 de marzo de 2020, y se revelan en la nota 34 a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019.

En opinión de la Gerencia, al 31 de marzo de 2020 la Compañía y subsidiarias vienen cumpliendo con la normativa de medio ambiente vigente a tal fecha.

- a) Entre las principales inversiones ambientales realizadas en el período de enero a marzo de 2020, destacan principalmente:
 - i. Repuestos RLP21 y Bloque de torre de secado por USD612.
 - ii. La impermeabilización de zona estanca de tanques de almacenamiento por USD14.
 - iii. La adecuación de fondos de tanques de almacenamiento a la norma Repsol por USD13.
 - iv. El terminal Monoboya T4 y mejora de la seguridad operativa de los terminales multiboyas por USD182. (En ene-mar2020 se invirtió KUSD 1,057 pero solo el 17.2% corresponde a Medio Ambiente)
 - v. Instalación de sellos dobles en Bombas según Normativa Repsol por USD15.
- b) Durante el período de enero a marzo de 2020 se incurrieron en gastos operativos de gestión ambiental por aproximadamente USD168.3 los cuales se presentan dentro de los gastos operativos del rubro costo de ventas del estado de resultados integrales.
- c) Durante el período de enero a marzo de 2020, la subsidiaria RECOSAC ha efectuado erogaciones por aproximadamente USD23.9 en monitoreo de aire, efluentes y agua. En gestión de residuos, se realizaron limpiezas de trampas de grasas en las estaciones de servicios y retiro de residuos no municipales, el monto gastado en este proceso asciende aproximadamente a USD21.4. Asimismo, en el proceso de caracterización y remediación de suelos para la red de estaciones de servicios el monto asciende a USD41.5.

18 INFORMACION POR SEGMENTOS

La Compañía y Subsidiarias mantienen dos unidades de negocio diferenciadas:

- a) Segmento Refino: Refinación de hidrocarburos (RELAPASA).
- a) Segmento Movilidad: Comercialización de combustibles y derivados a través de terminales y estaciones de servicio (RECOSAC).

	Al 31 de Marzo de 2020				Al 31 de Marzo de 2019			
	<u>RELAPASAA</u> USD000	<u>RECOSAC</u> USD000	<u>Ajustes</u> USD000	<u>Consolida</u> <u>do</u> USD000	<u>RELAPASAA</u> USD000	<u>RECOSAC</u> USD000	<u>Ajustes</u> USD000	<u>Consolida</u> <u>do</u> USD000
Estado de Resultados								
Venta de productos	548,500	376,898	(268,310)	657,088	763,739	432,029	(312,541)	883,227
Prestación de servicios y otros	2,808	15,495	(16,006)	2,297	12,487	19,367	(29,748)	2,106
Ventas netas	551,308	392,393	(284,316)	659,385	776,226	451,396	(342,289)	885,333
Costo de ventas	(657,089)	(364,461)	278,818	(742,732)	(696,991)	(419,860)	361,743	(755,108)
Depreciación	(11,076)			(11,076)	(12,454)		(12,793)	(25,247)
Amortización	(123)			(123)	(114)		(12,455)	(12,569)
Costo de venta total	(668,288)	(364,461)	278,818	(753,931)	(709,559)	(419,860)	336,495	(792,924)
Ganancia bruta	(116,980)	27,932	(5,498)	(94,546)	66,667	31,536	(5,794)	92,409
Gastos operativos	(23,936)	(17,596)	2,448	(39,084)	(26,108)	(22,578)	3,971	(44,715)
Depreciación	(1,354)	(6,609)	28	(7,935)	(1,982)	(6,101)	28	(8,055)
Amortización	(236)	(766)		(1,002)	(271)	(377)		(648)
Otros, neto	2,513	7	(6)	2,514	242	288	(25)	505
Gastos por intereses	(9,325)	(1,979)	6	(11,298)	(13,819)	(2,058)	25	(15,852)
Diferencia de cambio, neto	(641)	520	-	(121)	863	(635)	-	228
Impuesto a las ganancias	39,379	(1,493)	8	37,894	(5,980)	2,455	8	(3,517)
Ganancia (Pérdida) neta	(110,580)	16	(3,014)	(113,578)	19,612	2,530	(1,787)	20,355

	Al 31 de Marzo de 2020				Al 31 de Diciembre de 2019			
	<u>RELAPASA</u> <u>A</u> USD000	<u>RECOSAC</u> USD000	<u>Ajustes</u> USD000	<u>Consolida</u> <u>do</u> USD000	<u>RELAPASA</u> <u>A</u> USD000	<u>RECOSAC</u> USD000	<u>Ajustes</u> USD000	<u>Consolidado</u> USD000
Estado de situación financiera								
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	169,303	98,697	(78,905)	189,095	307,207	117,661	(146,465)	278,403
Otras cuentas por cobrar (neto)	53,952	3,361	-	57,313	42,613	4,316	-	46,929
Inventarios (neto)	302,973	9,402	(3,524)	308,851	305,044	10,744	(321)	315,467
Propiedad, planta y equipo e intangibles (neto)	962,546	239,032	3,662	1,205,240	972,494	245,138	3,690	1,221,322
Obligaciones financieras CP y LP	921,119	36,869	-	957,988	803,640	-	-	803,640
Cuentas por pagar comerciales	99,138	97,961	(78,843)	118,256	166,935	173,578	(146,194)	194,319
Otras cuentas por pagar CP y LP	187,216	138,894	(62)	326,048	227,077	141,191	(268)	368,000

A continuación, se presentan las ventas netas por tipo de producto y por región geográfica.

Venta por tipo de productos:

	REFINO		MOVILIDAD	
	Por los periodos terminados		Por los periodos terminados	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	USD000	USD000	USD000	USD000
Ventas Nacionales				
Diésel	253,895	325,892	102,596	106,713
Gasolinas	106,667	111,161	-	-
Turbo	71,134	71,111		
Residuales	27,725	41,583		
GLP	7,011	6,661	1,065	4,117
Asfaltos	5,415	8,272	273,236	321,199
Nafta Virgen	4,461	-		
Azufre	60	405		
Etanol	2	1	-	-
	<u>476,370</u>	<u>565,086</u>	<u>376,898</u>	<u>432,029</u>
Ventas Exterior				
Heavy Fuel Oil	-	170,532	-	-
Diésel	-	10,450	-	-
Nafta Virgen	7,082	17,626	-	-
Residuales	65,048	-	-	-
Vacuum Gasoil	-	45	-	-
	<u>72,130</u>	<u>198,653</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total Ventas	<u>548,500</u>	<u>763,739</u>	<u>376,898</u>	<u>432,029</u>

Venta por Zona Geográfica:

	REFINO		MOVILIDAD	
	Por los periodos terminados		Por los periodos terminados	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	USD000	USD000	USD000	USD000
PERU	449,979	538,271	376,898	432,029
España	77,193	198,653	-	-
UE (Zona Euro)	4,694	11,536	-	-
UE (Zona No Euro)	1,952	736	-	-
Resto del mundo	14,682	14,543	-	-
Total Ventas	<u>548,500</u>	<u>763,739</u>	<u>376,898</u>	<u>432,029</u>

(*) UE - Unión Europa.

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 los ingresos del segmento Refino por clientes que superan el 10% corresponden a cuatro clientes que en su conjunto representan el 84% (durante el mismo periodo del año 2019 los ingresos del segmento Refino por clientes que superan el 10% corresponden a tres clientes que en su conjunto representa el 82%). En relación a los ingresos del segmento Movilidad, no existen individualmente clientes que superen el 10% de las ventas.

19 CONTINGENCIAS

Al 31 de marzo de 2020, la Compañía tiene pendiente de resolución distintos procesos judiciales de carácter laboral y legal, que corresponden a contingencias de carácter posible por S/ 3,821 y S/ 8,851, equivalentes a USD 1,112 y USD 2,576, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2020, RECOSAC tiene pendiente de resolución distintos procesos judiciales de carácter laboral y legal, que corresponden a contingencias de carácter posible por S/5,149 equivalente a USD 1,499.

Al 31 de marzo de 2020, REPESAC tiene pendiente de resolución un proceso judicial de carácter legal, que corresponde a una contingencia posible por S/5,709 equivalente a USD 1,662.

La Gerencia y los asesores legales de la Compañía y subsidiarias están efectuando las acciones legales correspondientes para la resolución de estos procesos.

Por las contingencias probables de la Compañía y subsidiarias se ha registrado la provisión correspondiente al 31 de marzo de 2020 por USD 1,803 (al 31 de diciembre de 2019 por USD1,794).

20 COMPROMISOS

Al 31 de marzo de 2020, la Compañía mantiene compromisos con terceros habiendo entregado cartas fianzas bancarias por USD 3,421. Asimismo, se mantiene Garantías Nominales Globales por USD 150,079 (USD 150,079 al 31 de diciembre de 2019), a favor de la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT) con fecha de vencimiento 31 de diciembre del 2020 para garantizar el pago de obligaciones tributarias.

Al 31 de marzo de 2020, RECOSAC ha entregado tanto a empresas públicas como privadas cartas fianzas bancarias por USD 1,598 y S/ 28,567 (USD1,699 y S/28,585 al 31 de diciembre de 2019) para garantizar contratos de suministro de productos y cumplimiento de obligaciones.

21 HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de marzo de 2020 y la fecha de aprobación de los estados financieros consolidados intermedios, no han ocurrido eventos posteriores que requieran ser revelados en sus notas.