

**REFINERIA LA PAMPILLA S.A.A.**

INFORMACIÓN FINANCIERA SEPARADA 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.**

NOTAS A LAS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS 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 SEPARADOS 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.

Los estados financieros separados intermedios adjuntos han sido preparados para cumplir con requisitos sobre presentación de información financiera vigentes en Perú y reflejan la inversión en sus subsidiarias al costo y no sobre una base consolidada.

Los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía sin incluir los efectos de la consolidación de estos estados financieros con los de sus subsidiarias. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de la Compañía, que se presentan por separado.

#### 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, 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 viene monitoreando detalladamente sus operaciones, incorporando los requerimientos sanitarios obligatorios para prevenir y contener el contagio del virus.

Asimismo, la Compañía 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 está 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 separados intermedios -

Los estados financieros separados 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 6 de mayo de 2020. Los estados financieros separados 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 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

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

### **2.1 Políticas contables significativas -**

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

Los estados financieros separados 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 separados 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 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 separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2019.

#### **c) Estacionalidad de las operaciones -**

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

### **2.2 Juicios contables críticos y fuentes claves de incertidumbre -**

La información contenida en estos estados financieros separados 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 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 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.

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 intermedios de la Compañía:

- 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 al 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 se componen de:

	<b>mar-20</b> <b>USD000</b>	<b>dic-19</b> <b>USD000</b>
<b>Activos financieros</b>		
Al costo amortizado:		
Efectivo y equivalente al efectivo	503	629
Cuentas por cobrar comerciales, neto	169,303	307,207
Cuentas por cobrar diversas a entidades relacionadas	147	-
Otras cuentas por cobrar, neto (*)	1,416	5,348
Total	<u>171,369</u>	<u>313,184</u>
<b>Pasivos financieros</b>		
Al costo amortizado:		
Obligaciones financieras	921,119	803,640
Cuentas por pagar comerciales	99,138	166,935
Otras cuentas por pagar (*)	122,996	126,084
Total	<u>1,143,253</u>	<u>1,096,659</u>

(\*) No incluye impuestos por recuperar ni anticipos.

##### a) Principales riesgos financieros del primer trimestre 2020-

###### (ii) Riesgo de precios -

En cuanto a los precios de venta de sus productos, la Compañía está expuesta 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 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 a 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 utiliza la Compañía al momento de definir los límites de riesgo de sus clientes.

Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas, la Gerencia considera que no existe riesgo, ya que su principal cliente es RECOSAC, sobre la cual ejerce el control y aplica las mismas políticas crediticias de la Compañía.

Con respecto al resto de las cuentas por cobrar comerciales a terceros, la concentración de ventas se presenta en clientes mayoristas y exportaciones. Los clientes mayoristas, exceptuando a las entidades relacionadas, son empresas de reconocido prestigio en el mercado nacional e internacional. Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019 los clientes locales han entregado fianzas bancarias por USD78,427 y USD104,298, respectivamente, emitidas por instituciones financieras de primer nivel.

## 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 está constituida por el endeudamiento neto (obligaciones financieras menos efectivo), y el patrimonio atribuido a los accionistas.

### **Índice de endeudamiento -**

La Gerencia de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base mensual. Como parte de esta revisión, la Gerencia de la Compañía 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 neto está compuesto por lo siguiente:

	<u>mar-20</u> USD000	<u>dic-19</u> USD000
Otros pasivos financieros	921,119	803,640
Pasivos por derecho de uso de activos	122,921	126,007
Menos: Efectivo y equivalente al efectivo	<u>(503)</u>	<u>(629)</u>
Total deuda neta (a)	<u>1,043,537</u>	<u>929,018</u>
Total patrimonio (b)	<u>472,235</u>	<u>582,815</u>
Total capital empleado (a) + (b)	<u>1,515,772</u>	<u>1,511,833</u>
Ratio de endeudamiento neto	<u>68.85%</u>	<u>61.45%</u>

**b) Valor razonable de instrumentos financieros -**

La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros de la Compañía (activos y pasivos corrientes y no corrientes, distinto a inversión en subsidiaria en estos estados financieros separados intermedios) 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 13.



## 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
<b>Cuentas por cobrar comerciales (Nota 7):</b>		
<b>Subsidiaria:</b>		
Repsol Comercial S.A.C.	78,534	145,835
<b>Otras relacionadas:</b>		
Repsol Trading USA Corporation	16,563	-
Repsol Marketing S.A.C.	2,824	23,069
Repsol Trading S.A.	727	11,923
Repsol Exploración Perú - Sucursal del Perú	440	1,068
Repsol Trading Perú S.A.C.	32	35
Grupo Repsol del Perú S.A.C.	23	404
Repsol Exploración Argelia S.A.	8	6
Repsol Service México	7	-
Repsol Energy Perú S.A.C.	-	63
Repsol Petróleo S.A.	-	42
<b>Total</b>	<u>99,158</u>	<u>182,445</u>
<b>Cuentas por cobrar diversas:</b>		
<b>Otras relacionadas:</b>		
Repsol Trading S.A.	<u>147</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<u>147</u>	<u>-</u>

	<u>mar-20</u> USD000	<u>dic-19</u> USD000
<b>Cuentas por pagar comerciales (Nota 11):</b>		
<b>Subsidiaria:</b>		
Repsol Comercial S.A.C.	310	508
<b>Otras relacionadas:</b>		
Repsol Trading S.A. (a)	66,912	93,773
Repsol, S.A.	2,700	5,194
Grupo Repsol del Perú S.A.C.	235	-
Repsol Trading USA Corporation	153	-
Repsol Exploración Perú, Sucursal del Perú	107	2,240
Repsol Petróleo, S.A.	23	
Repsol Marketing S.A.C.	18	41
<b>Total</b>	<u>70,458</u>	<u>101,756</u>
<b>Otros pasivos financieros (Nota 13):</b>		
<b>Otra relacionada:</b>		
Repsol Gestión de Divisa S.L. (b)	<u>50,055</u>	<u>50,088</u>
Parte corriente	55	88
Parte no corriente	<u>50,000</u>	<u>50,000</u>
<b>Total</b>	<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:

	<u>Relación</u>	Por los periodos terminados al 31 de marzo de	
		<u>2020</u> USD000	<u>2019</u> USD000
<b>Ingresos</b>			
Venta de combustible y gas licuado de petróleo (Nota 14)	Subsidiaria y otras relacionadas	427,549	580,570
Ingresos por servicios diversos (a)	Subsidiaria y otras relacionadas	504	10,722

	<u>Relación</u>	Por los periodos terminados al 31 de marzo de	
		<u>2020</u> USD000	<u>2019</u> USD000
<b>Compras/Gastos</b>			
Compra de petróleo crudo y otros productos (Nota 15)	Otras relacionadas	(548,666)	(629,605)
Servicios de administración y asesoría empresarial	Otras relacionadas	(736)	(1,376)
Honorarios por operación de la refinería	Otras relacionadas	(349)	(822)
Servicios de sistemas de información	Otras relacionadas	(923)	(1,028)
Servicios de transporte terrestre y naval	Subsidiaria y otras relacionadas	(301)	(2,965)
Servicios de gestión comercial y demoras	Otras relacionadas	(248)	(2,067)
Suministro de gas natural	Otras relacionadas	(378)	(329)
Otros servicios	Otras relacionadas	(544)	(241)
<b>Inversión en proyectos</b>			
Servicios de construcción	Otras relacionadas	(53)	(270)
Servicios de ingeniería	Otras relacionadas	(182)	-
Otros	Otras relacionadas	39	(23)
<b>Préstamos e intereses</b>			
Intereses devengados	Otras relacionadas	332	-

(a) Corresponde principalmente a ingresos por prestación de servicios generales y gestión comercial a la Subsidiaria y entidades relacionadas.

#### **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 USD 87 y USD 41, respectivamente.

Por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2020 y 2019, la Compañía efectuó pagos a personal clave de la Gerencia por S/ 3,840 equivalentes a USD 1,123 y S/ 2,562 equivalentes a USD771, 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:		
Distribuidores mayoristas	61,991	121,846
Exportaciones	7,075	1,646
Otros menores	1,248	1,731
Subtotal	<u>70,314</u>	<u>125,223</u>
Entidades relacionadas (Nota 6)	<u>99,158</u>	<u>182,445</u>
Total	169,472	307,668
Estimación para pérdida esperada	<u>(169)</u>	<u>(461)</u>
Total	<u>169,303</u>	<u>307,207</u>

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

El 90.4% al 31 de marzo de 2020 (96.2% al 31 de diciembre de 2019) de las cuentas por cobrar comerciales corresponden a clientes con saldos no vencidos y para los cuales no se estiman pérdidas por deterioro. 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.

Al 31 de marzo de 2020, el 58.5% de las cuentas por cobrar comerciales, excluyendo exportaciones, está concentrada en empresas relacionadas del Grupo Repsol (59.6% al 31 de diciembre de 2019).

## 8 INVENTARIOS (NETO)

Este rubro comprende:

	<u>mar-20</u> USD000	<u>dic-19</u> USD000
Productos refinados	246,214	187,944
Petróleo crudo	94,971	45,411
Productos en proceso y otras materias primas	48,700	49,949
Petróleo crudo en tránsito	17,390	-
Sub productos dióxido de carbono	-	-
Suministros y materiales auxiliares	<u>26,369</u>	<u>25,202</u>
Total	<u>433,644</u>	<u>308,506</u>
Estimación por desvalorización de crudos y productos en proceso	(45,566)	-
Estimación por desvalorización de productos refinados	(81,628)	-
Estimación por desvalorización de suministros y materiales auxiliares	<u>(3,477)</u>	<u>(3,462)</u>
Total	<u>302,973</u>	<u>305,044</u>

El movimiento en la estimación por desvalorización de inventarios fue como sigue:

	<u>mar-20</u> USD000	<u>dic-19</u> USD000
<b>Saldo inicial</b>	(3,462)	(14,489)
Aumento	(127,209)	-
Recupero	-	10,797
Otros	-	230
<b>Saldos finales</b>	<u>(130,671)</u>	<u>(3,462)</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 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Corresponde a la inversión en la subsidiaria Repsol Comercial S.A.C. Al 31 de marzo de 2020, no se ha producido ningún cambio relevante, que pueda indicar la necesidad de calcular una provisión por deterioro del valor de la inversión.

Durante los tres meses al 31 de marzo de 2020, y por el año terminado 2019 la subsidiaria no ha realizado distribución de dividendos.

## 10 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 ascendieron a USD3,239 (USD16,607 durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2019), relacionadas principalmente a mejoras de los terminales T1, T2 y T3.
- b) Durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020, las adiciones de los activos por derecho de uso ascendieron aproximadamente a USD598 y los retiros por culminación de vigencia de 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 arrendamiento relacionados a los activos por derecho de uso ascendieron aproximadamente a USD122,921 (USD 126,007 al 31 de diciembre de 2019)

## 11 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>mar-20</u> USD000	<u>dic-19</u> USD000
Terceros:		
Proveedores de petróleo crudo y productos	6,942	24,592
Proveedores de bienes y servicios	21,738	40,587
Total	<u>28,680</u>	<u>65,179</u>
Entidades relacionadas (Nota 6)	70,458	101,756
Total	<u>99,138</u>	<u>166,935</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 bienes y servicios.

## 12 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	<u>mar-20</u>		<u>dic-19</u>	
	<b>Corriente</b> <b>USD000</b>	<b>No corriente</b> <b>USD000</b>	<b>Corriente</b> <b>USD000</b>	<b>No corriente</b> <b>USD000</b>
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 por pagar	-	-	18,602	-
Pasivo por arrendamiento financiero	12,858	110,063	13,417	112,590
Otros tributos	2,508	-	2,900	-
Fondo para la Estabilización de Precios a los combustibles	1,406	-	-	-
Dividendos por pagar	75	-	77	-
Diversas	1,307	1,354	1,799	1,359
<b>Total</b>	<b>67,184</b>	<b>111,417</b>	<b>105,977</b>	<b>113,949</b>

(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.

## 13 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Este rubro comprende:

	<u>mar-20</u> <b>USD000</b>	<u>dic-19</u> <b>USD000</b>
Préstamos de Corto Plazo	352,922	229,042
Préstamos de Largo Plazo (*)	175,278	185,684
Préstamo CESCE (*)	342,864	338,826
Préstamo de entidades relacionadas (Nota 6)	50,055	50,088
<b>Total</b>	<b>921,119</b>	<b>803,640</b>

(\*) 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
Otros pasivos financieros corrientes	403,275	282,069
Otros pasivos financieros no corrientes	517,844	521,571
Total	<u>921,119</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.

La tasa 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 USD6,086, (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.

#### 14 INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Este rubro comprende:

	<b>Por los periodos terminados al 31 de marzo de</b>	
	<u>2020</u> USD000	<u>2019</u> USD000
Ventas nacionales (a)	476,370	565,086
Ventas al exterior (a)	72,130	198,653
Prestación de servicios y otros	2,808	12,487
Total	<u>551,308</u>	<u>776,226</u>

(a) Por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2020 y 2019, el



saldo incluye USD427,549 y USD580,570 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
<b>Ventas nacionales</b>		
Asfaltos	5,415	8,272
Diesel	253,895	325,892
Gasolinas	106,667	111,161
GLP	7,011	6,661
Residuales	27,725	41,583
Turbo	71,134	71,111
Azufre	60	405
Nafta Virgen	4,461	
Etanol	2	1
<b>Total ventas nacionales</b>	<u>476,370</u>	<u>565,086</u>
<b>Ventas al exterior</b>		
Diesel	-	10,450
Heavy Fuel Oil	-	170,532
Nafta Virgen	7,082	17,626
Residuales	65,048	-
Vacuum Gasoil	-	45
<b>Total ventas al exterior</b>	<u>72,130</u>	<u>198,653</u>
<b>Total ventas</b>	<u>548,500</u>	<u>763,739</u>

## 15 COSTO DE VENTAS

Este rubro comprende:

	Por los periodos terminados al 31 de marzo de	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	USD000	USD000
<b>Inventario inicial (Nota 8):</b>		
Petróleo crudo	45,411	58,841
Productos refinados	187,944	247,545
Productos en proceso y otras materias primas	49,949	38,051
Petróleo crudo en tránsito	-	-
Productos refinados en tránsito	-	12,733
<b>Compras y costos diversos:</b>		
Compras a entidades relacionadas (Nota 6)	548,666	629,605
Compras a terceros	78,937	81,938
Gastos de personal	6,991	6,832
Otros gastos operativos	16,098	18,416
Depreciación de propiedades, planta y equipo	11,075	12,454
Amortización de activos intangibles	124	113
<b>Inventario final (Nota 8):</b>		
Petróleo crudo	(94,971)	(75,395)
Productos refinados	(246,214)	(254,611)
Productos en proceso y otras materias primas	(48,700)	(39,814)
Petróleo crudo en tránsito	(17,390)	
Productos refinados en tránsito		(26,469)
Estimación por desvalorización de inventarios (Nota 8)	127,194	178
Recupero de estimación por desvalorización de inventarios (Nota 8)	-	(10,797)
Flete	-	6,780
<b>Costo de ventas operacionales</b>	<b>665,114</b>	<b>706,400</b>
Otros costos operacionales	3,174	3,159
<b>Total costo de ventas</b>	<b>668,288</b>	<b>709,559</b>

## 16 IMPUESTO A LAS GANANCIAS

### (a) Pérdida tributaria -

Las pérdidas tributarias son calculadas en soles, la moneda en la cual la Compañía presenta su declaración jurada del impuesto a la renta. El monto de la pérdida tributaria al 31 de marzo de 2020 es 181,592 soles (equivalente a US\$ 52,856 dólares). La Compañía estima que para la pérdida tributaria al 31 de marzo de 2020 optará por el sistema de compensación de pérdidas en los cuatro ejercicios inmediatos posteriores completados a partir del ejercicio siguiente al de su generación, lo que será confirmado cuando se presente la declaración jurada del impuesto. El monto de la pérdida tributaria arrastrable al 31 de diciembre de 2019 fue compensado en su totalidad a dicha fecha.

(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
Ajuste de años anteriores - corriente	666	-
Impuesto a las ganancias diferido (Nota 17)	38,713	(5,980)
Total	<u>39,379</u>	<u>(5,980)</u>

(c) Situación tributaria -

Las declaraciones juradas del impuesto a la ganancia de los años 2016, 2017 y 2019, 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 presentación de la correspondiente declaración jurada de impuesto a la renta. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de las revisiones pendientes.

Al 31 de marzo de 2020, se encuentra en proceso de fiscalización el impuesto a las ganancias del ejercicio 2018.

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, 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 separados intermedios al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019.

(d) Conciliación de la tasa del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria -

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 a la ganancia 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):

	<u>Por el periodo del 1 de enero al 31 de marzo de 2020</u>		<u>Por el periodo del 1 de enero al 31 de marzo de 2019</u>	
	<u>Importe</u> USD000	<u>Porcentaje</u> %	<u>Importe</u> USD000	<u>Porcentaje</u> %
<b>Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a las ganancias</b>	(149,959)	100.00%	25,592	100.00%
Impuesto a las ganancias calculado según tasa tributaria	44,238	(29.50%)	(7,550)	(29.50%)
<b>Efectos tributarios sobre adiciones y (deducciones):</b>				
Gastos no deducibles	431	(0.29%)	(176)	(0.69%)
Ganancias no gravadas (ingresos por dividendos percibidos y otros)				
Ajuste años anteriores	666	(0.44%)	-	0.00%
Efecto por conversión y otros	(5,956)	3.97%	1,746	6.82%
<b>Impuesto a las ganancias registrado según tasa efectiva</b>	<b>39,379</b>	<b>(26.26%)</b>	<b>(5,980)</b>	<b>(23.37%)</b>

(e) Impuesto a las ganancias por recuperar -

Los saldos por cobrar con la Administración Tributaria relacionados con el impuesto a las ganancias son los siguientes:

	<u>mar-20</u> USD000
<b>Saldo inicial</b>	37,210
Gasto por impuesto a las ganancias corriente y otros ajustes	666
Diferencia de cambio	(1,339)
<b>Saldo final</b>	<b>36,537</b>

## 17 ACTIVO Y PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO

a) Al 31 de marzo de 2020, el movimiento en el activo neto por impuesto a las ganancias diferido es como sigue:

	Saldo inicial al 01.01.2020 USD000	Ajustes Adiciones / recuperos USD000	Saldo final al 31.03.2020 USD000
<b>Activo diferido:</b>			
Efecto tributario en provisiones	2,906	(1,756)	1,150
Pérdida tributaria	-	15,592	15,592
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 por derecho de uso NIIF 6	3,185	1,337	4,522
Pérdida esperada NIIF 9	103	(85)	18
	<u>102,939</u>	<u>49,130</u>	<u>152,069</u>
<b>Pasivo diferido:</b>			
Costo atribuido de terrenos por adopción NIIF	(42,387)	1,524	(40,863)
Mayor depreciación para efectos tributarios en comparación con la depreciación financiera	(15,724)	866	(14,858)
Efecto conversión de activos no monetarios	(14,462)	(12,807)	(27,269)
	<u>(72,573)</u>	<u>(10,417)</u>	<u>(82,990)</u>
<b>Activo diferido, neto</b>	<u>30,366</u>	<u>38,713</u>	<u>69,079</u>

b) 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.

## 18 MEDIO AMBIENTE

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

En opinión de la Gerencia, al 31 de marzo de 2020 la Compañía viene 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-mar 2020 se invirtió KUSD 1,057 pero solo el 17.20% 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.

## **19 CONTINGENCIAS**

Al 31 de marzo de 2020, se encuentran pendientes 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 diciembre de 2019, se encuentran pendientes de resolución distintos procesos judiciales de carácter laboral y legal, que corresponden a contingencias de carácter posible por S/3,822 y S/5,147, equivalentes a USD1,154 y USD1,554, respectivamente.

La Gerencia y los asesores legales de la Compañía están efectuando las acciones legales correspondientes para la resolución de estos casos. Por las contingencias probables se ha registrado la provisión correspondiente al 31 de marzo de 2020 por USD 1,349 (al 31 de diciembre de 2019 por USD1,354).

## **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 (USD150,079 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.

## **21 HECHOS POSTERIORES**

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