

**REFINERIA LA PAMPILLA S.A.A. Y SUBSIDIARIAS**

INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA INTERMEDIA CONDENSADA AL 30  
DE JUNIO DE 2020 Y DE 2019, Y POR LOS PERÍODOS DE SEIS MESES  
TERMINADOS EN ESAS FECHAS

## REFINERIA LA PAMPILLA S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LAS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS  
Al 30 de JUNIO 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 CONSTITUCIÓN 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 (en adelante "la Principal"), que posee el 92.42% de las acciones del capital emitido 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 emitido 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. El domicilio legal de esta Subsidiaria es Víctor Andrés Belaúnde 147, Edificio Real Cinco, Oficina 301, San Isidro, Lima, Perú.

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. Esta subsidiaria no posee activos significativos, ni efectúa actividades relevantes al 30 de junio de 2020.

Al 30 de junio de 2020 RECOSAC cuenta con 580 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 433 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 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	<u>jun-20</u> USD000	<u>dic-19</u> USD000
Total activo	334,774	410,249
Total pasivo	248,076	314,769
Total Patrimonio Neto	<u>86,698</u>	<u>95,480</u>

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

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

A finales de 2019 se supo de una infección sanitaria provocada por el virus COVID-19 (Coronavirus) en Wuhan, China, la cual luego se propagó velozmente a muchos países a nivel mundial, incluyendo Perú.

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró el brote de COVID 19 como una pandemia. La rápida propagación de este virus ocasionó una crisis sanitaria, social y económica global sin precedentes, así como la intensificación de los esfuerzos por contener la expansión de la enfermedad.

La pandemia generó una caída abrupta del consumo mundial de petróleo como resultado de las medidas de restricción de la movilidad adoptadas a nivel global. Asimismo, a inicios de marzo hubo un desacuerdo entre los países miembros de la Organización de Países Exportadores de Petróleo y Rusia (OPEP +), para establecer recortes a la producción de petróleo que contrarresten la disminución de demanda, lo que aceleró el mayor colapso en décadas en los precios del crudo, que llegó a caer por debajo de US\$20/bbl (crudo Brent).

En abril de 2020, los países miembros de la OPEP + lograron acuerdos sobre la reducción de la producción de crudo. Esto, sumado a una lenta y progresiva recuperación de la crisis sanitaria y actividad económica observada en algunos países europeos, está permitiendo reequilibrar la oferta y demanda global en el mercado de hidrocarburos y recuperar los niveles de precio del petróleo.

En el plano local, 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.

A pesar de las acciones tomadas, a la fecha de estos estados financieros no se ha logrado controlar la pandemia en Perú. Con la finalidad de ayudar a la reactivación de la economía, el Gobierno Peruano flexibilizó las medidas de confinamiento en algunas zonas geográficas del país a partir del 1 de julio de 2020.

A pesar del extraordinario y complejo entorno actual, la Compañía y Subsidiaria ha mantenido la operación segura del negocio, el cual pertenece a un sector esencial para la economía del Perú. Sin embargo, la disminución de la actividad económica producto de la pandemia, provocó que la Compañía y Subsidiaria disminuyan sus niveles de producción y comercialización durante el segundo trimestre de 2020 (llegando a un 49 por ciento de su capacidad instalada al 30 de junio de 2020). Los principales impactos de la disminución de operaciones y reducción de precios del petróleo durante el segundo trimestre de 2020 respecto al mismo periodo del año anterior han sido los siguientes:

- Reducción de ingresos en aproximadamente 67%.
- Pérdida por actualización de valor neto de realización de inventarios por US\$30,909.

Como resultado de lo anterior, la pérdida neta consolidada en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 ascendió a US\$103,257 (ganancia neta consolidada de US\$22,914 en el mismo período del año anterior).

Es complejo predecir en qué medida y durante cuánto tiempo en el futuro afectará la pandemia al negocio de la Compañía y Subsidiaria. La menor demanda global de crudo y productos petrolíferos como consecuencia de la reducción de la actividad económica y, en particular, de las limitaciones a la movilidad, afectan negativamente los precios y niveles de producción y ventas de la Compañía y Subsidiaria; el deterioro de las condiciones financieras globales puede afectar al coste de financiación, a la liquidez disponible o a la solvencia de los clientes de la Compañía y Subsidiaria, entre otros.

La evolución de la pandemia, las medidas de control que apliquen las autoridades sanitarias y las políticas que se adopten para mitigar los impactos sociales y económicos de la crisis condicionarán el alcance y duración tanto de la crisis como de la recuperación posterior.

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

El Consejo de Administración de la Principal evaluó el actual contexto, la evolución del entorno económico, el impacto global del COVID-19 y de la caída de precios en el mercado del petróleo y su repercusión en el negocio del Grupo Repsol, adoptando como respuesta el denominado “Plan de Resiliencia 2020”, que garantiza la continuidad de las operaciones del Grupo Repsol y busca preservar su solidez financiera y grado de inversión crediticio. Este plan considera un entorno macroeconómico muy exigente para el resto del año y contempla diversas medidas, que en línea con la Principal, la Compañía y Subsidiaria vienen aplicando y se describen a continuación:

- Garantizar la salud y la seguridad de sus empleados, clientes y proveedores en sus relaciones con el Grupo Repsol, así como continuar con sus operaciones para seguir suministrando productos y servicios energéticos primordiales para la sociedad y para mantener servicios indispensables en la actualidad.
- Reducción de gastos operativos e inversiones en relación al presupuesto inicial.
- Iniciativas de mejora del capital circulante, preservación de la solidez del balance.
- Evitar el incremento de la deuda neta al cierre anual de 2020 respecto a la del cierre del año 2019.

Adicionalmente, el Consejo de Administración de la Principal reafirmó el compromiso de liderar la transición energética, en línea con los objetivos de la Cumbre de París y los de Desarrollo Sostenible de Naciones Unidas, manteniendo los objetivos de reducir en 2020 un 3% el Índice de Intensidad de Carbono respecto a 2016, aumentar significativamente la capacidad de

generación renovable y disminuir las emisiones de CO2 en todos los negocios. Finalmente, dada la extraordinaria volatilidad e incertidumbre del mercado, el Consejo de Administración decidió posponer la presentación del Plan Estratégico 2021-2025 del Grupo Repsol hasta noviembre de 2020.

En línea con el Plan de Resiliencia 2020 configurado por la Principal, la Compañía y Subsidiaria vienen adoptando las medidas necesarias, buscando fortalecer su posición financiera y patrimonial, y manteniendo la liquidez y flexibilidad suficiente para afrontar la actual coyuntura.

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

#### c) Marco regulatorio -

La actividad de la Compañía y Subsidiaria se rigen, 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 Subsidiaria están cumpliendo con lo dispuesto en las normas mencionadas anteriormente.

Las operaciones de la Compañía y Subsidiaria 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.

A través del DS N°.07-2020-EM, el Ministerio de Energía y Minas (MEM) aprobó, a partir del 28 de abril de 2020, la exclusión del gas licuado de petróleo (GLP) y el Diesel de la lista de productos que se encuentran afectos al Fondo de Estabilización de Precios de Combustibles (FEPC).

Cabe señalar que el FEPC fue creado por el Gobierno Peruano mediante el Decreto de Urgencia N° 010-2004 como un fondo intangible destinado a evitar que la volatilidad de los precios del mercado internacional del petróleo crudo y sus derivados se traslade a los consumidores.

Al 30 de junio de 2020 la Compañía no mantiene saldos pendientes de cobro o pago por concepto de FEPC (saldo por cobrar de US\$3,451 al 31 de diciembre de 2019).

d) Aprobación de estados financieros consolidados intermedios -

Los estados financieros consolidados intermedios de la Compañía y Subsidiarias al 30 de junio de 2020 y por el período de seis meses terminado en esa fecha han sido autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía el 13 de agosto 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 aprobados por Junta General de Accionistas el 9 de julio de 2020.

## **2 POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las principales políticas contables utilizadas por la Compañía y Subsidiaria 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 del 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 Subsidiaria, 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 consolidados 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.

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros consolidados intermedios condensados de la Compañía son consistentes con las seguidas en la preparación de los estados financieros consolidados anuales por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, excepto por la adopción de nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2020 (Ver nota 3).

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 30 de junio 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 Subsidiaria.

## **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 períodos de los últimos tres y seis meses terminados el 30 de junio 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 y Subsidiaria durante el primer semestre de 2020, y que todavía están en curso de evolución

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 Subsidiaria.

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 Subsidiaria:

- 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 y Subsidiaria.

- 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 intermedios consolidados.
- Enmienda a NIIF 16 “Arrendamientos” - Covid-19 relacionado a alquileres

Esta enmienda fue emitida el 28 de mayo de 2020, es aplicable para periodos anuales que inicien el 1 de junio de 2020 y proporciona una exención en relación al tratamiento contable de modificación a contratos de arrendamiento bajo NIIF16, a los arrendatarios que obtienen modificaciones a contratos de alquileres en el contexto del Covid-19.

La aplicación de esta enmienda, no tuvo impacto significativo en los estados financieros intermedios consolidados al 30 de junio de 2020.

No se han identificado otras normas que aún no sean efectivas y por las que se podría esperar un impacto significativo sobre la Compañía y Subsidiaria 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 Subsidiaria se componen de:

	<u>jun-20</u> USD000	<u>dic-19</u> USD000
<b>Activos financieros:</b>		
Al costo amortizado:		
Efectivo y equivalente al efectivo	16,413	15,053
Cuentas por cobrar comerciales	102,079	278,403
Otras cuentas por cobrar, neto (*)	5,136	9,438
Total	<u>123,628</u>	<u>302,894</u>
<b>Pasivos financieros:</b>		
Al costo amortizado:		
Obligaciones financieras	974,362	803,640
Cuentas por pagar comerciales	69,515	194,319
Otras cuentas por pagar (*)	248,993	261,649
Total	<u>1,292,870</u>	<u>1,259,608</u>

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

##### a) Principales riesgos financieros del segundo 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.

Como se explica en la nota 1 b), durante los primeros seis meses terminados el 30 de junio de 2020 se dio un significativo deterioro y volatilidad en la cotización internacional del crudo Brent, iniciando el año 2020 con una cotización de 66.25 USD/bbl, disminuyendo a 22.74USD/bbl al cierre del primer trimestre de 2020 por desequilibrios de mercado y reducción de la demanda global debido al COVID-19, lográndose luego una recuperación de la cotización a 41.15 USD/bbl al 30 de junio de 2020. Esta volatilidad en los precios tuvo impacto en la actualización del valor neto de realización de inventarios de productos terminados al 30 de junio de 2020, ver nota 8.

Por otro lado, la Compañía no ha contratado instrumentos derivados para cubrir el riesgo de volatilidad de precios asociados al petróleo al 30 de junio 2020, ni al 31 de diciembre de 2019.

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 es el riesgo de que una de las contrapartes no cumpla con las obligaciones derivadas de un instrumento financiero o contrato de compra y esto se traduzca en una pérdida financiera. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito en sus actividades operativas (principalmente para las cuentas a cobrar comerciales) y en sus actividades de financiación, incluyendo los depósitos en bancos e instituciones financieras.

**Cuentas a cobrar comerciales -**

El riesgo de crédito de las cuentas por cobrar se origina en la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones, en la medida que éstas hayan vencido.

La Compañía y Subsidiaria gestionan su riesgo de crédito de acuerdo con la política, los procedimientos y el control establecidos en relación con la gestión del riesgo de crédito de los clientes. 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

Con respecto a las cuentas por cobrar de la Compañía a terceros, la concentración de ventas de la Compañía 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.

Con relación a las cuentas por cobrar comerciales de la subsidiaria RECOSAC a terceros, al 30 de junio de 2020, el 29.5% 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 15.3% y 17.5% del total de cuentas por cobrar comerciales al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, respectivamente.

La Compañía y Subsidiaria establecen la garantía bancaria (aval) emitida por entidades financieras como el instrumento más adecuado de protección frente al riesgo de crédito. Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019 los clientes locales han entregado fianzas bancarias por USD98,313 y USD131,047, respectivamente, emitidas por instituciones financieras de primer nivel.

La Compañía y Subsidiaria calculan la pérdida de crédito esperada de sus cuentas de deudores comerciales a partir de modelos propios de valoración del riesgo de sus clientes, teniendo en cuenta la probabilidad de impago, el saldo expuesto y la severidad estimada, considerando toda la información disponible de cada cliente. Estos criterios son aplicados en ausencia de otras evidencias objetivas de incumplimiento, como puedan ser las situaciones concursales, etc. El cálculo refleja la probabilidad ponderada de resultado esperado, el valor temporal del dinero y una información razonable y soportable sobre eventos pasados que está disponible en la fecha de cierre, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

De manera complementaria y a fin de mitigar el riesgo crediticio derivado de los acontecimientos generados por la pandemia de COVID-19, entre ellos la disminución de actividades económicas y medidas de confinamiento, y su impacto en la economía del país, se

han revisado los parámetros de los modelos estadísticos que utiliza la Compañía y Subsidiaria al momento de definir los límites de riesgo de sus clientes, no produciéndose un impacto significativo en los estados financieros consolidados, derivado del cambio de comportamiento de pago de los clientes de la Compañía y Subsidiaria.

Con la finalidad de mejorar la disponibilidad de circulante y reducir la exposición al riesgo de crédito en cuentas por cobrar, al 30 de junio de 2020 la Compañía y Subsidiaria suscribieron un acuerdo de venta sin recurso de cuentas por cobrar comerciales con una entidad financiera. Los términos de este acuerdo establecen dos instancias: (i) un primer momento en que se efectúa la venta de cartera a la entidad financiera, con la transferencia de riesgos y beneficios asociados al activo (en este momento la Compañía y Subsidiaria reconocen la baja de la cuenta por cobrar), y (ii) un segundo momento en el que la Compañía y Subsidiaria actúan en nombre de la entidad financiera como agente recaudador de las cuentas por cobrar vendidas (en esta instancia la Compañía y Subsidiaria reconocen un financiamiento con la entidad financiera hasta el momento en que le transfiere los fondos recaudados). Al 30 de junio de 2020 la Compañía y Subsidiaria no mantienen ningún pasivo financiero por su función de agente recaudador en relación a este acuerdo.

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha de los estados financieros consolidados es el valor en libros presentado en la nota 7.

#### ***Instrumentos financieros y depósitos bancarios -***

El riesgo de crédito de los saldos con bancos e instituciones financieras se gestiona por el área financiera de la Compañía de acuerdo con las políticas establecidas. Las inversiones del exceso de fondos solo se realizan con contrapartes autorizadas y de prestigio, dentro de los límites de crédito asignados a dicha contraparte. Los límites crediticios de la contraparte son revisados de forma anual, y estos son establecidos para minimizar la concentración del riesgo, además se evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera. En consecuencia, la Compañía y Subsidiaria no prevén pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha de los estados financieros consolidados es el valor en libros presentado en la nota 5.

#### **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 Subsidiaria 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 y Subsidiaria revisa la estructura de capital sobre una base mensual. Como parte de esta revisión, la Gerencia de la Compañía y Subsidiaria 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 realizan 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>jun-20</u> USD000	<u>dic-19</u> USD000
Otros pasivos financieros	974,362	803,640
Pasivos por derecho de uso	248,883	261,572
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(16,413)	(15,053)
Total deuda neta (a)	<u>1,206,832</u>	<u>1,050,159</u>
Total patrimonio (b)	<u>501,477</u>	<u>604,734</u>
Total capital empleado (a) + (b)	<u>1,708,309</u>	<u>1,654,893</u>
Índice de endeudamiento neto (a)/(a)+(b)	<u>70.64%</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 y no corrientes, en estos estados financieros consolidados) al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no difieren significativamente de sus valores razonables, excepto por lo revelado en la Nota 12.

Todos los instrumentos financieros de la Compañía y Subsidiarias son de nivel 1 para fines de registro contable; para fines de revelación ciertos pasivos financieros se clasifican en los niveles 2 y 3 (cuyos valores razonable se revelan en la nota 12), según la jerarquía de valor razonable descrita en la política contable 2.1 (a) a los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2019.

El entorno de pandemia COVID-19 ha provocado inestabilidad en los mercados internacionales repercutiendo en volatilidad de precios de commodities, variaciones de tasas de interés y tipos de cambio. La Gerencia ha evaluado el impacto de la variación de estos indicadores de mercado en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía y Subsidiaria. Dado que la mayor parte de instrumentos financieros de la Compañía y Subsidiaria son de corto plazo y de nivel 1, no se ha identificado ningún elemento de juicio o estimación significativa que impacte en la valoración de dichos instrumentos. Respecto a los instrumentos financieros de nivel 2 y 3, el valor razonable de pasivos financieros revelado en la nota 12 ha incorporado información disponible y vigente de tasas de interés de mercado para instrumentos financieros similares.

Para propósitos de revelación, el cálculo del valor razonable de otros pasivos financieros de largo plazo de nivel 2, se estima, descontando los flujos futuros de efectivo contractuales con

una tasa de interés de mercado actual que está disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares; mientras para el préstamo CESCE, la Gerencia ha descontado los flujos de efectivo contractuales con una tasa de interés promedio de endeudamiento de mediano y largo plazo de la Compañía más un spread, cuya información se ha clasificado en el nivel 3.

Ver descripción de política contable de jerarquía de valor razonable de instrumentos financieros en la nota 2.1 (a) de los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2019.

## **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.

Ver descripción de política contable de este rubro en la nota 2.1 (f) de los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2019.

## 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>jun-20</u> USD000	<u>dic-19</u> USD000
<b>Cuentas por cobrar comerciales (Nota 7)</b>		
Otras relacionadas:		
Repsol Trading USA Corporation	13,738	-
Repsol Marketing S.A.C	1,736	23,210
Repsol Trading, S.A.	329	11,977
Repsol Exploración Perú - Sucursal del Perú	121	1,088
Grupo Repsol del Perú S.A.C.	66	423
Repsol Petróleo S.A.	-	42
Repsol Trading Perú S.A.C.	-	35
Repsol Exploración Argelia S.A.	9	6
Repsol Service México	1	-
<b>Total</b>	<u>16,000</u>	<u>36,781</u>
<b>Cuentas por pagar comerciales (Nota 10)</b>		
Otras relacionadas:		
Repsol Trading, S.A. (a)	3,520	93,773
Repsol S.A.	1,226	5,812
Grupo Repsol del Perú S.A.C	188	14
Repsol Trading USA Corporation	166	-
Repsol Exploración Perú - Sucursal del Perú	1,535	2,240
Repsol Marketing S.A.C	4	209
Repsol Comercial PP S.A	-	68
<b>Total</b>	<u>6,639</u>	<u>102,116</u>
<b>Otras pasivos Financieros (Nota 12):</b>		
<b>Otras relacionada:</b>		
Repsol Gestión de Divisa S.L. (b)	125,170	50,088
Parte corriente	25,170	88
Parte no corriente	100,000	50,000
<b>Total</b>	<u>125,170</u>	<u>50,088</u>

(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. Así mismo en mayo y junio de 2020 obtuvo dos préstamos por USD50,000 y USD25,000 con vencimientos en mayo de 2023 y octubre de 2020, respectivamente. Por el segundo trimestre de 2020 los préstamos devengaron intereses por USD357.

Términos y condiciones de transacciones con partes relacionadas –

Las transacciones con partes relacionadas se hacen en condiciones de mercado equivalente a aquellas aplicadas entre partes independientes. Al 30 de junio de 2020, la Compañía no ha registrado ninguna estimación para pérdida esperada en relación con los saldos adeudados por las partes relacionadas, asimismo ha evaluado la cobrabilidad de estos saldos y considera que no se requiere constituir ninguna provisión por deterioro. Esta evaluación se realiza mensualmente examinando la posición comercial de la parte relacionada y del mercado en que opera. Los saldos por cobrar y por pagar a entidades relacionadas no generan intereses y no tienen garantías específicas.

Las principales transacciones efectuadas con entidades relacionadas son las siguientes:

		Por el trimestre específico		Por el periodo acumulado	
		del 1 de abril al 30 de junio de		del 01 de enero al 30 de junio de	
		<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
		USD000	USD000	USD000	USD000
<b>Ingresos</b>		<b><u>Relacionada Significativa</u></b>			
Venta de combustible y gas licuado de petróleo (Nota 13)	Repsol Trading S.A.	24,721	202,697	171,259	477,911
Ingresos por servicios diversos	Otras relacionadas	3,163	3,021	2,066	12,264
		Por el trimestre específico		Por el periodo acumulado	
		del 1 de abril al 30 de junio de		del 01 de enero al 30 de junio de	
		<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
		USD000	USD000	USD000	USD000
<b>Compras/gastos</b>		<b><u>Relacionada Significativa</u></b>			
Compra de petróleo crudo y otros productos (nota 14)	Repsol Trading S.A.	(102,536)	(561,934)	(650,698)	(1,184,780)
Servicios de administración y asesoría empresarial	Grupo Repsol del Perú S.A.C.	(1,516)	(2,174)	(2,976)	(4,647)
Servicios de Operador Técnico (a)	Repsol S.A.	(1,496)	(1,710)	(3,355)	(3,801)
Servicios de transporte terrestre y naval	Otras relacionadas	-	(786)	-	(2,162)
Servicios de gestión comercial y demoras	Repsol Trading S.A. y Repsol USA	(41)	(954)	(289)	(3,021)
Suministro de Gas Natural	Repsol Exploración Suc. Del Perú	(347)	(322)	(725)	(651)
Otros gastos	Otras relacionadas	(235)	(379)	(607)	(871)
<b>Inversión en proyectos</b>					
Servicios de construcción	Grupo Repsol del Perú S.A.C.	-	(334)	(53)	(604)
Servicios de ingeniería DCI (a)	Repsol S.A.	(227)	-	(409)	-
Servicios de DSTI y Digitalización (a)	Repsol S.A.	(236)	(213)	(197)	(236)
<b>Préstamos e intereses</b>					
Intereses devengados	Repsol Gestión Divisas S.L.	(357)	-	(689)	-

(a) La Compañía mantiene desde el 8 de septiembre de 1997 un “Contrato de Servicios Técnicos” con “Repsol SA”, según el cual éste actúa en calidad de operador técnico de la Refinería La Pampilla. Para estos efectos, “Repsol S.A.” presta todos los servicios técnicos que sean necesarios para una adecuada gestión operativa de la refinería, tales como: servicios de ingeniería, gestión en la compra-venta internacional de crudos y productos, servicio de transporte marítimo, optimización de la logística de distribución, planificación y optimización en el abastecimiento de crudos y productos; servicios de sistemas de información, entre otros.

Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio 2020 la Compañía reconoció gastos por concepto de fee operador ascendente a USD3,355 (USD3,801 por el mismo periodo del año anterior). A su vez reconoció inversiones ascendentes a USD609(USD236 por el mismo periodo del año anterior).

(b) Al 30 de junio de 2020, la Compañía no mantiene compromisos de compra con sus partes relacionadas.

#### **Remuneraciones al Directorio y Personal Clave -**

Por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2020, la Compañía reconoció gastos por remuneraciones al Directorio ascendentes a USD93 y USD180, respectivamente (USD51 y USD91, por los mismos periodos del año anterior).

Por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2020, la Compañía y Subsidiaria efectuaron pagos a personal clave de la Gerencia por USD1,444 y USD2,828, respectivamente, (USD1,289 y USD2,288, por los mismos periodos del año anterior). 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.

La remuneración a la Gerencia Clave, incluye sueldos, beneficios sociales, incentivos a largo plazo, dietas y aportes legales. La Compañía y Subsidiaria no otorgan a la Gerencia Clave beneficios post-empleo, pagos basados en acciones, ni beneficios por terminación.

#### **7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (NETO)**

Este rubro comprende:

	<u>jun-20</u> USD000	<u>dic-19</u> USD000
Terceros:		
Consumidores finales (a)	71,817	120,910
Distribuidores mayoristas	13,668	121,846
Exportaciones (b)	4,923	1,646
Otros menores	1,196	1,731
Subtotal	<u>91,604</u>	<u>246,133</u>
Entidades relacionadas (Nota 6)	16,000	36,781
Total	<u>107,604</u>	<u>282,914</u>
Estimación para pérdida esperada	<u>(5,525)</u>	<u>(4,511)</u>
Total	<u>102,079</u>	<u>278,403</u>

- (a) Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, corresponde a cuentas por cobrar comerciales a clientes mayoristas de la Compañía y a clientes de la subsidiaria RECOSAC, que incluye, entre otros, empresas mineras y estaciones de servicio.

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 30 de junio de 2020, respecto al 31 de diciembre de 2019 se debe principalmente a cobranzas efectuadas en enero de 2020, a la reducción de ventas ocurrida a partir de marzo de 2020 por la menor demanda debido a la pandemia COVID-19, como se explica en la nota 1(b), y a la venta de cartera de distribuidores mayoristas efectuada el 30 de junio de 2020 por USD32,446 y por la Subsidiaria por USD1,262.

El 98.3% y 72.7% al 30 de junio de 2020 (96.2% y 78.8% al 31 de diciembre de 2019) de las cuentas por cobrar comerciales de la Compañía y Subsidiaria respectivamente, corresponden a clientes con saldos no vencidos y para los cuales no se estiman perdidas 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.

La Compañía y Subsidiaria 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 Subsidiaria.

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 la Principal con Euler Hermes S.A.

Al 30 de junio de 2020 se cuenta con 1,081 clientes asegurados y su cobertura asciende a S/ 86,969.

Ver descripción de política contable de este rubro en la nota 2.1 (e) de los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2019.

Este rubro comprende:

	<u>jun-20</u> USD000	<u>dic-19</u> USD000
Productos refinados	228,964	192,482
Petróleo crudo	80,188	45,411
Productos en proceso y otras materias primas	54,173	49,949
Petróleo crudo y otras materias primas en tránsito	5,686	-
Suministros y materiales auxiliares	32,046	27,860
Mercaderías y lubricantes	2,894	3,934
Total	<u>403,951</u>	<u>319,636</u>
Estimación por desvalorización de productos refinados	(30,854)	-
Estimación por desvalorización de suministros y materiales auxiliares	(4,186)	(4,169)
	<u>(35,040)</u>	<u>(4,169)</u>
Total	<u>368,911</u>	<u>315,467</u>

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

	<u>jun-20</u> USD000	<u>dic-19</u> USD000
Saldo inicial	(4,169)	(12,917)
Aumento (nota 14)	(30,854)	(707)
Recupero (nota 14)	38	9,225
Otros	(55)	230
Saldos finales	<u>(35,040)</u>	<u>(4,169)</u>

Las principales variaciones en la cuenta inventarios al 30 de junio de 2020 corresponden a: (i) incremento de volumen de petróleo crudo y productos refinados debido a la acumulación de inventarios por la disminución de ventas ocasionada por la pandemia y estado de emergencia del país, y (ii) actualización de la estimación por desvalorización de inventarios como consecuencia de la disminución de la cotización del crudo Brent, como se explicó en nota 1(b).

Ver descripción de política contable de este rubro en la nota 2.1 (g) de los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2019

## 9 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)

- a) Durante los períodos de los últimos tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2020, las adiciones de activos fijos de la Compañía y Subsidiarias ascendieron a USD6,095 y USD 10,546, respectivamente (USD23,981 y USD42,690 durante los mismos períodos del año anterior), relacionadas principalmente a mejoras de los terminales T1, T2 y T3.

Al 30 de junio de 2020, la Compañía y Subsidiaria no mantienen compromisos de adquisición de propiedades planta y equipo.

Ver descripción de política contable de este rubro en la nota 2.1 (h) y (j) de los estados

financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2019 .

- b) Durante los períodos de los últimos tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2020, las adiciones de los activos por derecho de uso ascendieron aproximadamente a USD97 y USD695, respectivamente. y los retiros por culminación de vigencia de contratos de arrendamiento ascendieron aproximadamente a USD1,428 y USD2,425, respectivamente.

Durante los períodos de los últimos tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2019, no hubo adiciones, y los retiros por culminación de vigencia de contratos de arrendamiento ascendieron a USD 1,136 y USD 1,136, respectivamente.

El activo por derecho de uso incluye principalmente el derecho de uso de una planta de procesamiento de gas natural, fletamento, oficinas, tanques y vehículos.

Al 30 de junio de 2020 los pasivos por arrendamiento relacionados a los activos por derecho de uso de la Compañía y Subsidiaria ascendieron aproximadamente a USD248,883 (USD261,572 al 31 de diciembre de 2019).

Los pasivos reconocidos no incluyen: (i) los pagos por arrendamiento variable, que no son significativos respecto a las cuotas fijas, y (ii) las opciones de ampliación y terminación de la cartera actual de contratos por su escasa probabilidad de ejecución

Al 30 de junio de 2020, la Compañía y Subsidiarias no mantienen contratos de arrendamiento firmados y no iniciados, ni ha efectuado transacciones de venta con arrendamiento posterior, ni ha otorgado garantías de valor residual.

Ver descripción de política contable de este rubro en la nota 2.1 (s) de los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2019

- c) Actualización de evaluación de indicadores de deterioro para activos de larga duración

A la luz de las consecuencias sociales y económicas de la pandemia del COVID-19, ver nota 1 (b), la Compañía y Subsidiaria han actualizado la evaluación de deterioro de sus activos de larga duración correspondientes a la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) Refino y Movilidad al 30 de junio de 2020, conforme a la política contable descrita en la nota 2.1(k) y 2.2 de los estados financieros consolidados anuales. Respecto a la UGE Movilidad y su correspondiente plusvalía, la Gerencia efectuó una reevaluación de los indicadores de deterioro, y sobre la base de la evaluación anual previa efectuada al 31 de diciembre de 2019 (ver nota 12 de los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre 2019), en la que se obtuvo un valor de uso de la UGE Movilidad bastante superior al valor neto contable, no se ha identificado ninguna pérdida por deterioro al 30 de junio de 2020.

Respecto a la UGE Refino, se revisaron y actualizaron algunos supuestos que se explican más adelante, sin obtenerse variación significativa en el valor en uso de la UGE Refino al 30 de junio de 2020 respecto al 31 de diciembre de 2019. Por otro lado, el valor neto en libros de la UGE Refino al 30 de junio de 2020 tuvo una disminución poco significativa respecto al 31 de diciembre de 2019. Por lo anterior, no se ha requerido modificar la provisión por deterioro de activos al 30 de junio de 2020.

A continuación, describimos los principales supuestos revisados y utilizados en la evaluación

de deterioro de la UGE Refino al 30 de junio de 2020:

- Sendas de precios, volúmenes de destilación y márgenes

Al cierre del primer semestre 2020 la Compañía ha revisado sus expectativas de precios futuros de crudo, modificando las sendas de precios definidas al cierre de 2019, para adaptarlas al nuevo escenario económico.

A las dinámicas de mercado de medio y largo plazo, la nueva orientación estratégica y los compromisos publicados de cero emisiones netas en 2050, que supusieron una revisión de las expectativas de precios del crudo, márgenes, volúmenes, entre otros y por tanto, la reducción del valor recuperable de los activos en 2019 (ver Nota 12 de los estados financieros consolidados anuales del ejercicio 2019), se han unido en 2020 el impacto del COVID-19 y la sobre-oferta de crudo en el mercado global.

A continuación, se incluye las sendas de precios de crudo consideradas en los flujos proyectados:

	2020-2050 (a)	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026-2050
Brent (US\$/barril)	60	43	49	67	67	67	67	60
WTI (US\$/barril)	57	40	46	64	64	64	64	57

(a) Media de los precios de 2020 a 2050

Los volúmenes de destilación y márgenes se han actualizado por las siguientes condiciones:

- Disminución de spreads por disminución del precio internacional del petróleo.
  - Disminución de volúmenes entre 2020 y 2022 por disminución de demanda por efecto COVID-19.
  - Mejora de márgenes por optimización operativa de la refinería, que permite el incremento de carga de crudos medios y dulces, así como mayor capacidad de producción de gasolinas.
  - Mejora de márgenes por utilización de crudo Talara.
  - Mejora de margen mayorista.
- Tasa de descuento

Se ha mantenido la tasa de descuento usada al 31 de diciembre de 2019: 8.36%, al no determinarse cambios significativos estructurales.

- Costos operativos

La Gerencia ha actualizado la proyección de costos operativos considerando un plan de reducción de gastos corporativos y contención de costos e inversiones debido al contexto COVID-19.

El efecto neto combinado de la reducción en la senda de precios futuros, con la mejora de

márgenes por optimización operativa de la refinería para la producción de combustibles de bajo azufre y proyección de ahorro de gastos corporativos por contexto COVID-19, han equilibrado el impacto de disminución de demanda, dando como resultado una variación poco significativa en la actualización del valor de uso de la refinería al 30 de junio de 2020 respecto a las del 31 de diciembre de 2019.

Análisis de Sensibilidad:

En relación a la UGE Refino, por la que se registró una pérdida por deterioro al 31 de diciembre de 2019, cualquier cambio razonablemente posible en los supuestos anteriormente indicados, podrían resultar en un mayor deterioro o conducir a una reversión del mismo.

## 10 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>jun-20</u> USD000	<u>dic-19</u> USD000
Terceros		
Proveedores de petróleo crudo y productos	20,493	25,039
Proveedores de bienes y servicios	<u>42,383</u>	<u>67,164</u>
Total	62,876	92,203
Entidades relacionadas (Nota 6)	<u>6,639</u>	<u>102,116</u>
Total	<u>69,515</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 30 de junio de 2020 corresponde principalmente a menores compras de inventarios, bienes y servicios y pagos efectuados a terceros y a entidades relacionadas por dichas compras.

## 11 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	<u>jun-20</u>		<u>dic-19</u>	
	<u>Corriente</u> <u>USD000</u>	<u>No corriente</u> <u>USD000</u>	<u>Corriente</u> <u>USD000</u>	<u>No corriente</u> <u>USD000</u>
Tributos por pagar por DUAS garantizadas (a)	4,683	-	34,710	-
Impuesto Selectivo al Consumo y Rodaje	17,208	-	34,472	-
Impuesto general a las ventas por pagar	668	(285)	20,097	-
Pasivo por arrendamiento financiero	29,755	219,128	32,603	228,969
Otros tributos	1,924	-	2,900	-
Fondo para la Estabilización de Precios a los combustibles	36	-	-	-
Dividendos por pagar	74	-	77	-
Diversas	1,788	1,768	2,147	1,768
Total	<u>56,136</u>	<u>220,611</u>	<u>127,006</u>	<u>230,737</u>

Los tributos por pagar por Declaraciones Únicas de Aduanas (DUAS) garantizadas, corresponden al Impuesto General a las Ventas (IGV) e Impuesto Selectivo al consumo (ISC) pendientes de pago al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, relacionados con importaciones realizadas en el mes de junio 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 julio y enero de 2020, respectivamente.

La disminución de saldos de tributos por pagar por DUAS garantizadas, Impuesto Selectivo al Consumo y Rodaje e Impuesto General a las Ventas, se debe principalmente a la disminución de compras de bienes y servicios por la disminución de actividades como consecuencia del contexto de pandemia y estado de emergencia del país.

Ver descripción de política contable de este rubro en la nota 2.1 (m) de los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2019

## 12 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Este rubro comprende:

	<u>jun-20</u> <u>USD000</u>	<u>dic-19</u> <u>USD000</u>
Préstamos de corto Plazo	297,426	229,042
Préstamos de largo Plazo	233,538	185,684
CESCE	318,228	338,826
Préstamo de entidades relacionadas (Nota 6)	125,170	50,088
Total	<u>974,362</u>	<u>803,640</u>

(\*) Incluye su parte corriente y no corriente.

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

	<u>jun-20</u> USD000	<u>dic-19</u> USD000
Otros pasivos financieros corrientes	365,193	282,069
Otros pasivos financieros no corrientes	609,169	521,571
Total	<u>974,362</u>	<u>803,640</u>

**Préstamos de corto plazo:** Corresponden a sobregiros y préstamos con entidades bancarias locales para financiar capital de trabajo, 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) una 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.

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha cumplido dicha ratio de deuda financiera.

La tasa promedio de las obligaciones financieras son 2.90% y 3.45% al 30 de junio del 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente.

Al 30 de junio de 2020 los intereses por pagar por otros pasivos financieros ascienden a USD 2,729 (USD2,323 al 31 de diciembre de 2019).

Al 30 de junio de 2020 el valor a costo amortizado de los otros pasivos financieros a tasa fija es de USD329,720 ; siendo su valor razonable de USD321,712 (nivel 3).

Al 30 de junio de 2020 el valor a costo amortizado de los otros pasivos financieros a tasa variable es de USD330,746; siendo su valor razonable de USD333,796 (nivel 2).

Ver descripción de política contable de este rubro en la nota 2.1 (e) de los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2019.

### 13 INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Este rubro comprende:

	Por el trimestre específico del 1 de abril al 30 de junio de		Por el periodo acumulado del 01 de enero al 30 de junio de	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	USD000	USD000	USD000	USD000
Ventas Nacionales (a)	232,566	667,175	777,916	1,332,115
Ventas al exterior (a)	35,018	134,397	133,539	359,865
Prestación de Servicios y otros	14,130	54,209	29,644	49,134
<b>Total</b>	<b>281,714</b>	<b>855,781</b>	<b>941,099</b>	<b>1,741,114</b>

(a) Por los períodos de los últimos tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2020, el saldo incluye USD24,721 y USD171,259 respectivamente por los ingresos provenientes de entidades relacionadas (Nota 6), (USD202,687 y USD477,911 por los mismos periodos del año anterior), (Nota 6). La reducción de ventas en los periodos de los últimos tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2020 en comparación a los mismos periodos del año anterior, se debe a lo explicado en la nota 1(b).

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

	Por el trimestre específico del 1 de abril al 30 de junio de		Por el periodo acumulado del 01 de enero al 30 de junio de	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	USD000	USD000	USD000	USD000
<b>Ventas nacionales</b>				
Diésel	156,098	346,389	474,646	721,671
Gasolinas	59,658	168,264	196,865	308,543
Turbo	4,490	87,658	75,624	158,769
Residuales	7,564	18,466	9,075	34,005
Asfaltos	524	39,686	5,939	95,259
GLP	2,809	6,427	9,820	13,178
Nafta Virgen	1,406	-	5,867	-
Azufre	18	285	78	690
Etanol	-	-	2	-
<b>Total ventas nacionales</b>	<b>232,566</b>	<b>667,175</b>	<b>777,916</b>	<b>1,332,115</b>
<b>Ventas al exterior</b>				
Diésel	-	-	-	10,449
Heavy Fuel Oil	-	88,939	-	259,472
Nafta Virgen	-	23,751	7,082	41,377
Residuales	35,018	21,707	126,457	48,522
Vacuum Gasoil	-	-	-	45
<b>Total ventas al exterior</b>	<b>35,018</b>	<b>134,397</b>	<b>133,539</b>	<b>359,865</b>

La reducción de los ingresos en el primer semestre de 2020 se explica por la reducción de actividades económicas y restricciones a la movilidad, en el contexto COVID-19 y caída de precios del petróleo, como se explica en nota 1 b). Ver descripción de política contable de este rubro en la nota 2.1 (p) de los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2019.

## 14 COSTO DE VENTAS

Este rubro comprende:

	Por el trimestre específico		Por el periodo acumulado	
	del 1 de abril al 30 de junio de		del 01 de enero al 30 de junio de	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	USD000	USD000	USD000	USD000
<b>Inventario inicial (Nota 8):</b>				
Petróleo crudo	94,971	75,395	45,411	58,841
Productos refinados	250,402	258,745	192,482	252,033
Productos en proceso y otras materias primas	48,700	39,814	49,949	38,051
Petróleo crudo y Otras MMPP en tránsito	17,390	26,469	-	-
Productos refinados en tránsito	-	-	-	12,797
Mercaderías y lubricantes	5,332	6,588	5,885	7,165
<b>Compras y costos diversos:</b>				
Compras a entidades relacionadas (Nota 6)	102,536	561,934	650,698	1,184,780
Compras a terceros	87,681	166,204	178,178	270,091
Gastos de personal	6,629	7,565	13,620	14,397
Otros gastos operativos	13,853	24,110	37,020	47,957
Depreciación de propiedades, planta y equipo	8,835	12,938	19,910	25,392
Amortización de activos intangibles	180	119	304	232
<b>Inventario final (Nota 8):</b>				
Petróleo crudo	(80,188)	(56,113)	(80,188)	(56,113)
Productos refinados	(228,964)	(273,784)	(228,964)	(273,784)
Productos en proceso y otras materias primas	(54,173)	(43,414)	(54,173)	(43,414)
Petróleo crudo y Otras MMPP en tránsito	(5,686)	(55,584)	(5,686)	(55,584)
Productos refinados en tránsito	-	(32,707)	-	(32,707)
Mercaderías y lubricantes	(5,263)	(6,441)	(5,263)	(6,459)
Estimación por desvalorización de inventarios (Nota 8) y (b)	27,212	1,397	30,854	1,575
Recupero de estimación por desvalorización de inventarios (Nota 8)	(127,193)	-	(38)	(9,225)
Impuesto Selectivo al Consumo (ISC) e Impuesto al Rodaje (a)	32,942	65,248	95,517	124,900
Flete	-	2,671	-	9,451
<b>Costo de ventas operacionales</b>	<b>195,196</b>	<b>781,154</b>	<b>945,516</b>	<b>1,570,376</b>
Depreciación de propiedades, planta y equipo por capacidad ociosa	5,411	-	5,411	-
Gastos indirectos fijos por capacidad ociosa	1,100	-	1,100	-
Otros costos operacionales	3,429	4,088	7,040	7,790
<b>Total costo de ventas</b>	<b>205,136</b>	<b>785,242</b>	<b>959,067</b>	<b>1,578,166</b>

(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.

- (b) Durante el periodo de tres meses terminado el 30 de junio de 2020 se obtuvo un recupero de la estimación por desvalorización de inventarios de US\$127,193 debido al incremento de la cotización del crudo Brent al 30 de junio (41.15 US\$/bbl), en comparación del 31 de marzo de 2020 (22.74US\$/bbl).

Ver descripción de política contable de este rubro en la nota 2.1 (q) de los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2019.

## 15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

La Compañía calcula el impuesto a las ganancias del período intermedio utilizando la tasa impositiva que se aplicaría a las ganancias anuales totales esperadas.

(a) –Marco regulatorio –

En el marco de las facultades delegadas por el Congreso al Poder Ejecutivo mediante Ley N° 31011 para legislar en diversas materias en atención a los efectos del COVID-19, se emitieron las siguientes principales normas tributarias:

- Extienden de 4 a 5 años el plazo de arrastre de las pérdidas tributarias que se originen en el ejercicio 2020.- mediante Decreto Legislativo No. 1481, se permite que aquellos contribuyentes generadores de rentas de tercera categoría que registren pérdidas de fuente peruana en el ejercicio 2020 y opten por compensarlas bajo el sistema “A” del Artículo 50° de la Ley del Impuesto a la Renta (es decir, imputándola a las rentas obtenidas año a año hasta agotar su importe), podrán imputarlas hasta en los cinco (5) ejercicios inmediatos posteriores, es decir, hasta el ejercicio 2025.
- Suspensión o reducción de los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta de los periodos abril a julio del ejercicio 2020.- mediante Decreto Legislativo N.º 1471 se establecieron los requisitos (relacionados principalmente a reducción de ingresos) para estos beneficios.

Para ese fin, se dispuso efectuar una comparación de los ingresos netos obtenidos en cada uno de los meses antes indicados con aquellos obtenidos en el mismo mes del ejercicio 2019 y, con base en ello, las empresas podrían optar por:

- Suspender el pago a cuenta, si los ingresos netos hubiesen disminuido en más del 30%; esta medida no eximió de la obligación de presentar la respectiva declaración jurada mensual; o
  - Reducir el pago a cuenta, si los ingresos netos hubiesen disminuido hasta en un 30%, en cuyo caso el pago a cuenta a pagar equivale a los ingresos gravables determinados conforme a la normativa vigente multiplicados por el factor 0,5846.
- Régimen especial y temporal de depreciación para bienes del activo fijo. - mediante Decreto Legislativo N.º 1488, por el que se incrementan los porcentajes de depreciación anual para ciertos activos.

(b) Pérdida tributaria -

Las pérdidas tributarias son calculadas en soles, la 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 30 de junio de 2020 es S/488,071 (equivalente a US\$137,729).

El monto de la pérdida tributaria de RECOSAC al 30 de junio de 2020 es S/60,411 (equivalente a US\$17,047).

El monto de la pérdida tributaria de REPESAC al 30 de junio de 2020 es S/14,225 (equivalente a US\$4,014).

La Compañía y subsidiarias estiman que para la pérdida tributaria al 30 de junio de 2020 optaran por el sistema de compensación de pérdidas en los cinco 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.

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

	Por el trimestre específico del 1 de abril al 30 de junio de		Por el periodo acumulado del 01 de enero al 30 de junio de	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	USD000	USD000	USD000	USD000
Impuesto a las ganancias - corriente	-	(679)	-	(1,979)
Ajuste de años anteriores - corriente	150	62	516	62
Impuesto a las ganancias diferido (Nota 16)	(12,721)	2,007	24,807	(210)
<b>Total</b>	<b>(12,571)</b>	<b>1,390</b>	<b>25,323</b>	<b>(2,127)</b>

(d) 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 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 30 de junio de 2020, se encuentra en proceso de fiscalización el impuesto a las ganancias de la Compañía del ejercicio 2018 y de la Subsidiaria RECOSAC del ejercicio 2014.

El impuesto a las ganancias de los ejercicios 2015 a 2019 de REPESAC está pendiente 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 intermedios al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

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

Durante los períodos de los últimos tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2020 y durante los mismos periodos del año anterior, 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):

	Por el periodo acumulado del 01 de enero al 30 de junio de 2020		Por el periodo acumulado del 01 de enero al 30 de junio de 2019	
	<u>Importe</u> USD000	<u>Porcentaje</u> %	<u>Importe</u> USD000	<u>Porcentaje</u> %
<b>Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a las ganancias</b>	(128,580)	100.00%	25,041	100.00%
Impuesto a las ganancias calculado según tasa tributaria	37,931	(29.50%)	(7,387)	(29.50%)
<b>Efectos tributarios sobre adiciones y (deducciones):</b>				
Gastos no deducibles	4	0%	(658)	(2.63%)
Ajuste años anteriores	649	(0.50%)	(9)	(0.04%)
Efecto por conversión y otros	(13,261)	10.31%	5,927	23.67%
<b>Impuesto a las ganancias registrado según tasa efectiva</b>	<b>25,323</b>	<b>(19.69%)</b>	<b>(2,127)</b>	<b>(8.49%)</b>
	Por el trimestre específico del 01 de abril al 30 de junio de 2020		Por el trimestre específico del 01 de abril al 30 de junio de 2019	
	<u>Importe</u> USD000	<u>Porcentaje</u> %	<u>Importe</u> USD000	<u>Porcentaje</u> %
<b>Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a las ganancias</b>	22,892	100.00%	1,169	100.00%
Impuesto a las ganancias calculado según tasa tributaria	(6,753)	(29.50%)	(345)	(29.50%)
<b>Efectos tributarios sobre adiciones y (deducciones):</b>				
Gastos no deducibles	(341)	-1%	(362)	(30.97%)
Ajuste años anteriores	(48)	(0.21%)	(9)	(0.77%)
Efecto por conversión y otros	(5,429)	(23.72%)	2,106	180.15%
<b>Impuesto a las ganancias registrado según tasa efectiva</b>	<b>(12,571)</b>	<b>(54.91%)</b>	<b>1,390</b>	<b>118.91%</b>

(f) 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>jun-20</u> USD000	<u>dic-19</u> USD000
<b>Saldo inicial</b>	49,521	32,457
Gasto por impuesto a las ganancias corriente y otros ajustes	516	(2,663)
Regularización por el ejercicio anterior	(662)	-
Pagos a cuenta del año	468	19,099
Compensación de saldos a favor con otros impuestos	(5,651)	-
Diferencia de cambio	(3,013)	628
<b>Saldo final</b>	<u>41,179</u>	<u>49,521</u>

Ver descripción de política contable de este rubro en la nota 2.1 (r) de los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2019.

## 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>	<u>2019</u>
	USD000	USD000
Refinería la Pampilla S.A.A.	53,328	29,279
Repsol Comercial S.A.C.	<u>1,729</u>	<u>1,030</u>
<b>Total activo diferido</b>	<u>55,057</u>	<u>30,309</u>
Repsol Comercial S.A.C.	-	-
Repsol Energy Perú S.A.C.	<u>(293)</u>	<u>(352)</u>
<b>Total pasivo diferido</b>	<u>(293)</u>	<u>(352)</u>
 Total activo (pasivo) diferido neto	 <u><u>54,764</u></u>	 <u><u>29,957</u></u>

b) Al 30 de junio de 2020, el movimiento en el activo neto por impuesto a las ganancias diferido, es como sigue:

	Saldo inicial al 01.01.2020	Ajustes Adiciones/recuperos	Saldo final al 30.06.2020
	USD000	USD000	USD000
<b>Activo diferido:</b>			
Efecto tributario en provisiones	6,484	(4,044)	2,440
Pérdida tributaria	411	45,306	45,717
Estimación por desvalorización de inventarios	1,275	9,214	10,489
Estimación para deterioro de Activos Fijos	95,355	(4,827)	90,528
Actualización de otras cuentas por cobrar a valor descontado	115	(6)	109
Activos derecho de uso NIIF 16	3,196	2,338	5,534
Pérdida esperada NIIF 9	511	(1,241)	(730)
Otros diferencias temporarias	<u>2,660</u>	<u>934</u>	<u>3,594</u>
	<u>110,007</u>	<u>47,674</u>	<u>157,681</u>
<b>Pasivo diferido:</b>			
Costo atribuido de terrenos por adopción NIIF	(42,387)	2,781	(39,606)
Mayor depreciación para efectos tributarios en comparación a la depreciación financiera	(21,145)	1,855	(19,290)
Efectos de conversión de activos no monetarios	(15,079)	(27,578)	(42,657)
Asignación de valor razonable de activos adquiridos	(1,087)	16	(1,071)
Otros	<u>(352)</u>	<u>59</u>	<u>(293)</u>
	<u>(80,050)</u>	<u>(22,867)</u>	<u>(102,917)</u>
<b>Activo diferido, neto</b>	<b><u>29,957</u></b>	<b><u>24,807</u></b>	<b><u>54,764</u></b>

c) El incremento del activo por impuesto a la renta diferido neto al 30 de junio de 2020 corresponde principalmente a las siguientes variaciones en partidas temporales: (i) incremento en la estimación por desvalorización de inventarios, (ii) la pérdida tributaria generada durante los seis meses terminados el 30 de junio de 2020 y (iii) el efecto conversión de moneda en activos no monetarios.

Ver descripción de política contable de este rubro en la nota 2.1 (r) de los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2019.

## 17 MEDIO AMBIENTE

Las principales normas de medio ambiente que regulan las operaciones de la Compañía y Subsidiaria no han tenido cambios al 30 de junio 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 30 de junio de 2020 la Compañía y Subsidiaria vienen cumpliendo con la normativa de medio ambiente vigente a tal fecha.

- a) Entre las principales inversiones ambientales realizadas en los períodos de los últimos tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2020, destacan principalmente:
  - i. Repuestos RLP21 y Bloque de torre de secado por USD506 y USD1,117.
  - ii. La impermeabilización de zona estanca de tanques de almacenamiento por USD295 y USD309.
  - iii. La adecuación de fondos de tanques de almacenamiento a la norma Repsol por USD235 y USD 248.
  - iv. El terminal Monoboya T4 y mejora de la seguridad operativa de los terminales multiboyas por USD60 y USD242. (En ene-jun 2020 se invirtió KUSD 1,405 pero solo el 17.20% corresponde a Medio Ambiente).
  - v. Instalación de sellos dobles en Bombas según Normativa Repsol por USD14 y USD29.
- b) Durante los períodos de los últimos tres y seis meses terminados al 30 de junio de 2020 se incurrieron en gastos operativos de gestión ambiental por aproximadamente USD126 y USD294 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 junio 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 USD27.3. 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:

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

	Por los períodos terminados al 30 de junio 2020				Por los períodos terminados al 30 de junio 2019			
	<u>RELAPASA</u>	<u>RECOSAC</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Consolidad</u>	<u>RELAPASA</u>	<u>RECOSAC</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Consolidado</u>
	<u>A</u> USD000	USD000	USD000	<u>o</u> USD000	<u>A</u> USD000	USD000	USD000	USD000
<b>Estado de Resultados</b>								
Venta de productos	765,968	548,202	(402,715)	911,455	1,507,044	874,194	(689,258)	1,691,980
Prestación de servicios y otros	9,546	23,968	(3,870)	29,644	19,467	38,060	(8,393)	49,134
<b>Ventas netas</b>	<b>775,514</b>	<b>572,170</b>	<b>(406,585)</b>	<b>941,099</b>	<b>1,526,511</b>	<b>912,254</b>	<b>(697,651)</b>	<b>1,741,114</b>
Costo de ventas	(807,289)	(529,520)	403,367	(933,442)	(1,389,607)	(850,575)	687,640	(1,552,542)
Depreciación	(25,321)	-	-	(25,321)	(25,392)	-	-	(25,392)
Amortización	(304)	-	-	(304)	(232)	-	-	(232)
<b>Costo de venta total</b>	<b>(832,914)</b>	<b>(529,520)</b>	<b>403,367</b>	<b>(959,067)</b>	<b>(1,415,231)</b>	<b>(850,575)</b>	<b>687,640</b>	<b>(1,578,166)</b>
<b>Ganancia bruta</b>	<b>(57,400)</b>	<b>42,650</b>	<b>(3,218)</b>	<b>(17,968)</b>	<b>111,280</b>	<b>61,679</b>	<b>(10,011)</b>	<b>162,948</b>
Gastos operativos	(42,893)	(32,253)	4,515	(70,631)	(52,177)	(44,912)	8,295	(88,794)
Depreciación	(2,718)	(13,395)	(55)	(16,168)	(3,930)	(5,035)	-	(8,965)
Amortización	(561)	(1,523)	-	(2,084)	(513)	(8,409)	-	(8,922)
Otros, neto (*)	2,874	(1,275)	(285)	1,314	(127)	(209)	-	(336)
Gastos por intereses	(19,501)	(4,330)	291	(23,540)	(25,287)	(4,172)	-	(29,459)
Diferencia de cambio, neto	(89)	586	-	497	(389)	(1,042)	-	(1,431)
Impuesto a las ganancias	24,549	758	16	25,323	(5,176)	3,033	16	(2,127)
<b>Ganancia (Pérdida) neta</b>	<b>(95,739)</b>	<b>(8,782)</b>	<b>1,264</b>	<b>(103,257)</b>	<b>23,681</b>	<b>933</b>	<b>(1,700)</b>	<b>22,914</b>

	Al 30 de Junio de 2020				Al 31 de Diciembre de 2019			
	<u>RELAPASA</u>	<u>RECOSAC</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Consolidad</u>	<u>RELAPASA</u>	<u>RECOSAC</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Consolidad</u>
	<u>A</u> USD000	USD000	USD000	<u>o</u> USD000	<u>A</u> USD000	USD000	USD000	<u>o</u> USD000
<b>Estado de situación financiera</b>								
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	100,918	66,746	(65,585)	102,079	307,207	117,661	(146,465)	278,403
Otras cuentas por cobrar (neto)	42,924	4,031	-	46,955	42,613	4,316	-	46,929
Inventarios (neto)	360,000	7,938	973	368,911	305,044	10,744	(321)	315,467
Propiedad, planta y equipo e intangibles (neto)	954,590	231,971	2,855	1,189,416	972,494	245,138	3,690	1,221,322
Obligaciones financieras CP y LP	940,953	33,409	-	974,362	803,640	-	-	803,640
Cuentas por pagar comerciales	54,009	80,876	(65,370)	69,515	166,935	173,578	(146,194)	194,319
Otras cuentas por pagar CP y LP	153,779	133,765	(601)	286,943	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 el periodo acumulado		Por el periodo acumulado	
	del 01 de enero al 30 de junio de		del 01 de enero al 30 de junio de	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	USD000	USD000	USD000	USD000
<b>Ventas Nacionales</b>				
Diésel	374,585	683,104	398,714	567,088
Gasolinas	152,647	245,574	144,630	215,458
Turbo	75,624	152,641		6,128
Residuales	7,867	31,871	4,858	10,381
GLP	5,939	20,210		90
Asfaltos	9,820	13,088		75,049
Nafta Virgen	5,867	-		
Azufre	78	690		
Etanol	2	1	-	-
	<u>632,429</u>	<u>1,147,179</u>	<u>548,202</u>	<u>874,194</u>
<b>Ventas Exterior</b>				
Diésel	-	10,449	-	-
Heavy Fuel Oil	-	259,472	-	-
Nafta Virgen	7,082	41,377	-	-
Residuales	126,457	48,522	-	-
Vacuum Gasoil	-	45	-	-
	<u>133,539</u>	<u>359,865</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total Ventas</b>	<b><u>765,968</u></b>	<b><u>1,507,044</u></b>	<b><u>548,202</u></b>	<b><u>874,194</u></b>

**Venta por Zona Geográfica:**

	REFINO		MOVILIDAD	
	Por el periodo acumulado		Por el periodo acumulado	
	del 01 de enero al 30 de junio de		del 01 de enero al 30 de junio de	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	USD000	USD000	USD000	USD000
PERU	632,429	1,147,179	548,202	874,194
España	8,841	311,509	-	-
UE (Zona Euro)	7,856	16,691	-	-
UE (Zona No Euro)	2,803	2,646	-	-
Resto del mundo	114,039	29,019	-	-
<b>Total Ventas</b>	<b><u>765,968</u></b>	<b><u>1,507,044</u></b>	<b><u>548,202</u></b>	<b><u>874,194</u></b>

(\*) UE - Unión Europea.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 los ingresos del segmento Refino por clientes que superan el 10% corresponden a tres clientes que en su conjunto representan el 78% (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 90%). En relación a los ingresos del segmento Movilidad, no existen individualmente clientes que superen el 10% de las ventas.

## 19 CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2020, se encuentran pendientes de resolución distintos procesos judiciales de carácter laboral y legal, que corresponden a contingencias de carácter posible por S/ 3,737 y S/ 11,001, equivalentes a USD1,055 y USD3,104, respectivamente.

Al 30 de junio de 2020, RECOSAC tiene pendiente de resolución distintos procesos judiciales de carácter laboral y legal, que corresponden a contingencias de carácter posible por S/5,154 equivalente a USD 1,4454.

Al 30 de junio de 2020, REPESAC tiene pendiente de resolución un proceso judicial de carácter legal, que corresponde a una contingencia posible por S/5,710 equivalente a USD 1,611.

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

Por las contingencias probables de la Compañía y subsidiaria se ha registrado la provisión correspondiente al 30 de junio de 2020 por USD 1,729 (al 31 de diciembre de 2019 por USD1,794).

Ver descripción de política contable de este rubro en la nota 2.1 (m) y (n) de los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2019.

## 20 COMPROMISOS Y GARANTÍAS

### 20.1 COMPROMISOS

Al 30 de junio 2020, los principales compromisos de compra de la Compañía son los siguientes:

		Jun -Dic 2020	2021	2022	2023	2024	2025-2026	Total
		USD000	USD000	USD000	USD000	USD000	USD000	USD000
Compromisos de compras								
Gas Natural	(1)	11,721	23,402	23,870	24,467	25,006	51,917	160,384

(1) Incluye compromisos de compra de gas natural (GN) con vigencia hasta abril de 2026, en modalidad "take or pay", a empresas del Consorcio Camisea, para el abastecimiento de la refinería de la Compañía.

(2) Los volúmenes comprometidos de compra de gas se incluyen a continuación:

Unidad de medida	Jun -Dic 2020	2021	2022	2023	2024	2025-2026	Total
Gas Natural (ii) MMPC	2,311	4,584	4,584	4,584	4,597	9,169	29,830
(ii) millones de pies cúbicos de GN							

## 20.2 GARANTÍAS

Al 30 de junio de 2020, la Compañía mantiene compromisos con terceros habiendo entregado cartas fianzas bancarias por USD2,930. 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 30 de junio de 2020, RECOSAC ha entregado tanto a empresas públicas como privadas cartas fianzas bancarias por USD 1,549 y S/ 28623 (USD1,699 y S/28,585 al 31 de diciembre de 2019) para garantizar contratos de suministro de productos y cumplimiento de obligaciones.

## 21 GANANCIA O (PÉRDIDA) BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN ORDINARIA

La ganancia (pérdida) básica por acción común ha sido calculada dividiendo el resultado neto del ejercicio atribuible a los accionistas comunes, entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el ejercicio. Debido a que no existen acciones comunes potenciales diluyentes, esto es, instrumentos financieros u otros contratos que den derecho a obtener acciones comunes, la ganancia (pérdida) diluida por acción común es igual a la ganancia (pérdida) básica por acción común.

(a) Ganancia (pérdida) básica y diluida por acción común resulta como sigue:

	Por el trimestre específico		Por el periodo acumulado	
	del 1 de abril al 30 de junio de		del 01 de enero al 30 de junio de	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	USD000	USD000	USD000	USD000
Ganancia (pérdida) neta atribuible a los accionistas comunes (numerador)	10,321	2,559	(103,257)	22,914

(b) El promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante los períodos de los últimos tres y seis meses terminados al 30 de junio y durante los mismos periodos del año anterior, fue como sigue:

	Por el trimestre específico		Por el periodo acumulado	
	del 1 de abril al 30 de junio de		del 01 de enero al 30 de junio de	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	Nro. acciones	Nro. acciones	Nro. acciones	Nro. acciones
En circulación durante 2020 y 2019 (denominador)	8,319,175,714	8,319,175,714	8,319,175,714	6,759,657,167

	Por el trimestre específico		Por el periodo acumulado	
	del 1 de abril al 30 de junio de		del 01 de enero al 30 de junio de	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	USD	USD	USD	USD
Ganancia (pérdida) básica por acción común (en dólares estadounidense)	0.001	0.000	(0.012)	0.003

Ver descripción de política contable de este rubro en la nota 2.1 (t) de los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2019.

## 22 HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de junio 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.