

ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LA GERENCIA
RESULTADOS AL 30 DE JUNIO 2020

Refinería la Pampilla obtuvo en el primer semestre de 2020, un EBITDA de -45.8 millones de dólares, como consecuencia de una menor demanda de combustibles y menores precios del crudo debido al COVID-19. El EBITDA ajustado a costo de reposición (CCS) fue de 145.2 millones de dólares

- Ante la pandemia de COVID-19 y como consecuencia de la promulgación del Estado de emergencia en el país desde el 16 de marzo, la demanda de combustibles se ha reducido significativamente, lo que ha derivado en menor volumen de ventas de productos de la Refinería en -41% en este primer semestre en comparación con el mismo periodo del año anterior.
- La reducción de demanda provocada por la situación ha originado que Refinería la Pampilla S.A.A. disminuya su nivel de producción acorde a las necesidades actuales de mercado, reduciendo el uso de su capacidad instalada a un 49% al 30 de junio de 2020
- Como consecuencia de ello, se obtuvo un EBITDA contable equivalente a -45,822 miles de dólares que compara con los 75,336 miles de dólares generados en el primer semestre 2019.
- Aislado el efecto patrimonial y resultados específicos (no recurrentes), el EBITDA medido bajo la metodología Current Cost of Supply (CCS¹), utilizado en la industria petrolera en la que se valorizan los crudos y productos a costo de reposición, es de 145,274 miles de dólares, comparada con 71,567 miles de dólares generados en el primer semestre 2019
- El margen de la producción a CCS a junio 2020 ha sido de 168 millones de dólares, superior al obtenido a junio de 2019 de 107 millones de dólares.
- En el primer semestre el margen de producción a CCS ha sido de 15.2 USD/bbl, que compara con 6.6 USD/bbl en el mismo periodo de 2019.
- Durante el periodo se desvalorizaron los inventarios como consecuencia de la caída del precio del crudo Brent desde 66.3 USD/bbl al cierre de 2019 hasta 41.15 USD/bbl al cierre de junio 2020, generando un efecto patrimonial negativo en -221.7 millones de dólares versus 13.4 millones de dólares a junio de 2019.

Hechos destacables

- El 06 de mayo se publicaron los Estados Financieros Individuales y Consolidados de la Sociedad correspondientes al primer trimestre de 2020.
- El 22 de mayo, se publicó el Informe de Clasificación emitido por Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo S.A., Moody's Local PE, el cual disminuyó la calificación a AA-.pe desde AA.pe a la Primera Emisión, Segunda, Tercera y Cuarta Emisión de Bonos Corporativos del Primer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda de la Sociedad. De igual forma, dictaminó disminuir la clasificación a 3ª Clase.pe desde 2ª Clase.pe. a las acciones comunes de la Compañía.

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

Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25

C. Postal 10245 Lima 1 Perú

www.refinerialapampilla.com

inversoresrelapasa@repsol.com



- En sesión del Directorio del 26 de mayo, se acordó convocar a Junta Obligatoria Anual de Accionistas No Presencial de Refinería la Pampilla S.A.A., para las fechas del 09 de julio en primera convocatoria y 13 de julio de 2020 en segunda convocatoria.
- El 03 de julio, se publicó el Informe de Clasificación emitido por Apoyo & Asociados, asociados a FitchRatings, el cual ratificó la clasificación de riesgo de las acciones de la Sociedad en la categoría 2ª. (pe) y la clasificación de riesgo de AA-(pe) a los Bonos Corporativos que se emitan en virtud del Primer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda.
- La Junta General de Accionistas No Presencial, se llevó a cabo el 09 de julio de 2020, en la cual se aprobaron todas las mociones propuestas. Asimismo, se hizo pública la presentación realizada por el Presidente del Directorio a los señores accionistas en la Junta. Toda la información relativa a la Junta Obligatoria Anual de Accionistas 2020, se encuentra disponible en la página web de la Sociedad: www.refinerialapampilla.com

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

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

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

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

Plan de Resiliencia 2020

El Consejo de Administración de la matriz, Repsol S.A. 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”, el cual considera un entorno macroeconómico muy exigente para el resto del año y diversas medidas que buscan garantizar la continuidad de las operaciones del Grupo Repsol y preservar su solidez financiera y grado de inversión crediticio.

En línea con el Plan de Resiliencia 2020 de Repsol S.A., la Sociedad viene adoptando las siguientes medidas:

- Garantizar la salud y la seguridad de sus empleados, clientes y proveedores en sus relaciones con la Sociedad, así como continuar con sus operaciones para seguir suministrando productos y servicios energéticos primordiales, con todas las medidas del caso, para el entorno y que resultan esenciales para mantener servicios indispensables en la actualidad.
- Reducción de gastos operativos e inversiones en relación al presupuesto inicial.
- Iniciativas de mejora del capital circulante.
- Objetivo financiero de preservar la solidez del balance
- Evitar el incremento de la deuda neta al cierre de 2020 respecto a la del cierre del año 2019.

Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera

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

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

En este contexto, la Gerencia ha priorizado los siguientes aspectos:

- Cumplimiento regulatorio -
Se ha reforzado los mecanismos de atención permanente a los anuncios del Gobierno y organismos reguladores (SMV, SUNAT, Ministerio de Energía y Minas, Ministerio de Trabajo, OSINERMIN, etc.), para garantizar el estricto cumplimiento de la regulación vigente.
- Continuidad del negocio -
Se ha reevaluado los planes de negocio y presupuestos iniciales, ajustándolos al nuevo entorno económico configurado a partir de la pandemia. Esto ha llevado a plantear diversos escenarios para la recuperación de las actividades comerciales y planes de acción asociados. Algunas medidas se incluyen en el denominado “Plan de Resiliencia 2020”, anteriormente explicado.

Asimismo, la Sociedad ha constituido el Comité de Coordinación COVID-19, encargado de analizar de manera continua la situación de la pandemia y sus efectos en las operaciones de la Sociedad.

- Gestión de riesgos y control interno -
Respecto de la gestión de riesgos, la Gerencia ha puesto especial énfasis en la identificación de riesgos emergentes por el cambiante entorno provocado por la pandemia (por ejemplo: riesgos financieros, operativos y de continuidad del negocio).

Sobre las actividades de control interno, se ha puesto énfasis en el reforzamiento de los controles automáticos, controles de acceso a los sistemas, controles sobre el procesamiento de transacciones y trabajo en remoto, controles sobre el procesamiento del efectivo, uso adecuado de información privilegiada, controles de revisión de la Gerencia, en especial sobre los principales estimados contables que demandan el uso de juicios y supuestos críticos.

- Seguridad sanitaria y capital humano -
Se ha diseñado e implementado medidas de prevención y contención del virus a nivel de los

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



trabajadores y de las operaciones de la Sociedad, las cuales se monitorean permanentemente. Asimismo, se supervisa el estado de salud y bienestar de los trabajadores en entorno de trabajo remoto.

- Finanzas -
Se ha puesto especial énfasis en la planificación financiera, planteando exigentes escenarios de ampliación de necesidades de capital de trabajo, y adoptando diversas medidas que preserven la liquidez y solidez financiera de la Sociedad.
- Controles de acceso de usuarios y ciberseguridad -
Debido a la masificación del trabajo remoto de los trabajadores, se ha reforzado las medidas de seguridad de acceso remoto a los sistemas, así como los controles de supervisión sobre el uso de software.
- Cadena de suministro y clientes -
Se ha revisado que existen recursos suficientes de los proveedores habituales de la Sociedad, que garanticen su normal abastecimiento por lo menos durante los próximos doce meses. Se ha redoblado el monitoreo a los clientes, monitoreando permanentemente la actividad comercial, historial crediticio y comportamiento de pagos.
- Contratos -
Se ha revisado los contratos vigentes, verificando la obligatoriedad de los mismos o su idoneidad dado el contexto de menor actividad económica. Producto de estas revisiones, se viene renegociando ciertos acuerdos para optimizar algunos términos y condiciones.

Entorno

COTIZACIONES INTERNACIONALES								
Datos promedio en USD	1T 2019	2T 2019	3T 2019	4T 2019	2019	1T 2020	2T 2020	% Var. 2T20/2T19
ICE BRENT (1st month) (1)	63.83	68.47	62.03	62.42	64.16	50.82	33.36	-51%
NYMEX WTI (1st month) (1)	54.90	59.91	56.44	56.87	57.04	45.78	28.00	-53%
Diferencial Brent-WTI	8.94	8.56	5.59	5.55	7.12	5.04	5.35	-37%
Tipo de cambio (2)	3.32	3.29	3.39	3.32	3.32	3.44	3.54	8%

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

El precio del crudo Brent revirtió su tendencia bajista de forma que durante el segundo trimestre mostró la recuperación de sus valores registrados en el primer trimestre del año. Inició el periodo con un precio de 22.74 USD/bbl, cerrando el 30 de junio en 41.15 USD/bbl.

Desde el inicio del segundo trimestre el precio del crudo se elevó paulatinamente debido en parte a la reducción en los niveles de contagio y el regreso progresivo de las actividades en países de Asia y Europa, que fueron los primeros afectados por la pandemia. Asimismo, su comportamiento estuvo afectado por la incertidumbre que genera la situación del Covid-19 en Estados Unidos y los focos de rebrote en diversas partes del mundo. No obstante, las expectativas de crecimiento en la demanda, la importante caída de inventarios de crudo en Estados Unidos, además de la reducción intencional de la producción OPEP+, han sido factores a favor de la recuperación del precio de crudo.

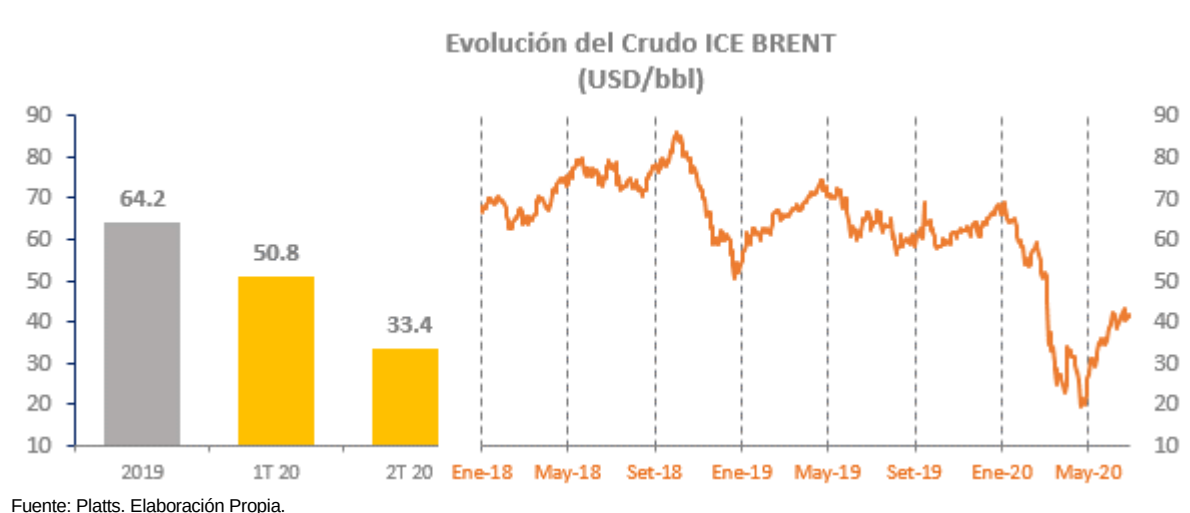
El precio del crudo ICE Brent se ha recuperado en este segundo trimestre en 81%, registrando su mínimo valor el 21 de abril de 19.33 USD/bbl y su máximo valor de 43.08 USD/bbl el 22 de junio de 2020. No

Refinería La Pampilla S.A.A.

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

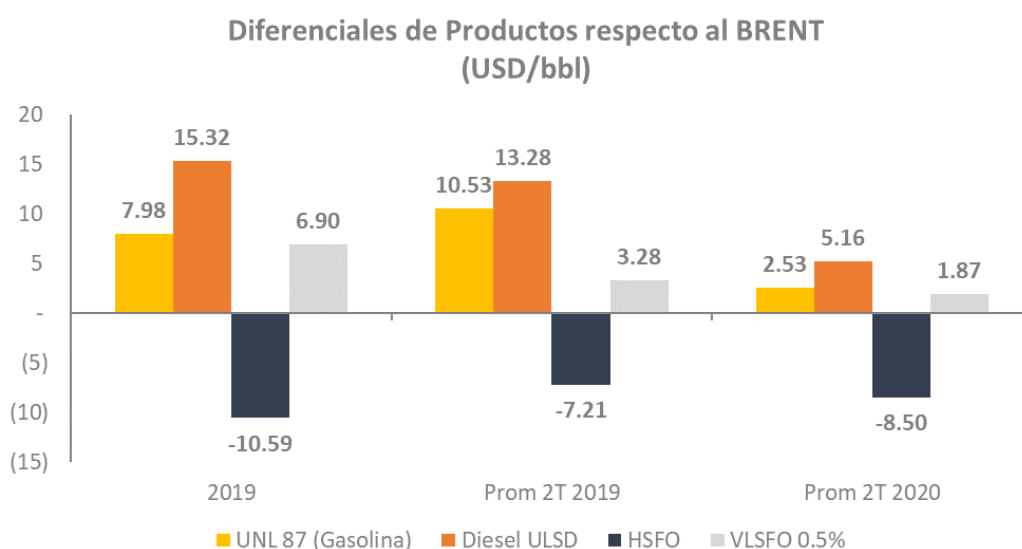


obstante, comparando los precios promedio del 2020 respecto del promedio del segundo trimestre de 2019, se ha registrado una reducción del -51%.



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

Relapasaa, a través de cambios en procesos y optimizaciones en el abastecimiento y cargas, se adecuó oportunamente al mercado, transformando su producción al cambio de especificación del combustible marino. Desde octubre de 2019 produce y comercializa residuales de bajo azufre, Low Sulfur Fuel Oil (LSFO, azufre máximo 1.0%) y Very Low Sulfur Fuel Oil (VLSFO IFO 380 Azufre máximo 0.5%) de acuerdo con la Norma IMO 2020. Esto convierte a Relapasaa y al Perú, en uno de los principales centros de abastecimiento de combustible marino de la región del Pacífico.



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

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



Como era de esperarse, debido a la reducida movilidad derivada del Estado de Emergencia instaurado en el país durante el periodo, la demanda interna de productos, de acuerdo con la última publicación del Ministerio de Energía y Minas, actualizada el mes de mayo 2020, registró una caída -31.1% con respecto al mismo período 2019. Se observó una caída de la demanda de gasolinas (-32.1%), diésel (-26.0%), residuales (-53.6%), asfalto (56.7%) y turbo de aviación (-45.0%).

DEMANDA TOTAL			
PRODUCTOS (Kbbld)	a May-19	a May-20	Var.%
GASOLINAS	51.6	35.0	-32.1%
DIESEL	110.6	81.8	-26.0%
RESIDUALES	5.0	2.3	-53.6%
ASFALTO	3.2	1.4	-56.7%
TURBO	22.4	12.3	-45.0%
TOTAL	192.7	132.8	-31.1%

(*) Data oficial Ministerio Energía y Minas

Evolución del negocio

MAGNITUDES ECONOMICAS								
MAGNITUDES ECONOMICAS	1T 2019	2T 2019	3T 2019	4T 2019	2019	1T 2020	2T 2020	% Var. 2T20/2T19
Millones de USD								
VENTAS NETAS	776,226	750,285	792,495	773,784	3,092,790	551,308	224,206	-70%
Utilidad bruta	66,667	44,613	53,271	76,560	241,111	-116,980	59,580	34%
UTILIDAD OPERATIVA	38,414	15,955	24,799	-271,601	-192,433	-141,973	38,885	144%
Gastos Financieros	-13,819	-11,468	-9,813	-10,570	-45,670	-9,325	-10,176	-11%
Diferencia en Cambio	863	-1,252	-1,730	458	-1,661	-641	552	-144%
UTILIDAD NETA	19,612	4,069	3,939	-195,055	-167,435	-110,580	14,841	265%
EBITDA	42,525	32,811	41,975	67,199	184,510	-2,182	-43,640	-233%
Margen Bruto	8.6%	6.0%	6.7%	9.9%	7.8%	-21.2%	26.6%	347%
Margen Operativo	5.0%	2.1%	3.1%	-35.1%	-6.2%	-25.8%	17.3%	714%
Margen Neto	2.5%	0.5%	0.5%	-25.2%	-5.4%	-20.1%	6.6%	1126%
Margen EBITDA	5.5%	4.4%	5.3%	8.7%	6.0%	-0.4%	-19.5%	-545%

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

- Reducción de ventas en 70% debido a (i) reducción del volumen de ventas en 55% durante el segundo trimestre de 2020 respecto al segundo trimestre de 2019, fundamentalmente debido a contracción del mercado local e internacional por el impacto de la pandemia de COVID 19 y (ii) reducción de precios debido a la caída de la cotización internacional del crudo Brent (generando una reducción de precios promedio de 33.5% respecto al mismo período del año anterior).

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



- Reconocimiento del recupero parcial de la pérdida por desvalorización de inventarios registrada al 31 de marzo de 2020 (el recupero registrado en el 2T20 asciende a 95,739 miles de dólares, de una provisión total registrada en el 1T20 por 127,194 miles de dólares), como consecuencia del incremento del precio del crudo Brent desde 22.7 USD/bbl al cierre de marzo de 2020 hasta 41.15 USD/bbl al cierre de junio 2020, generando un efecto patrimonial negativo en -17.3 millones de dólares versus 4.2 millones de dólares del segundo trimestre del año anterior.

La reducción de demanda provocada por la situación de pandemia ha originado que Refinería la Pampilla S.A.A. disminuya su nivel de producción acorde a las necesidades actuales de mercado y reduciendo el uso de su capacidad instalada a un 49% al 30 de junio de 2020 (71% al 31 de diciembre de 2019), en ambos casos con utilización de crudos ligeros. A raíz de las medidas de flexibilización del estado de emergencia adoptadas por el Gobierno a partir del 1 de julio de 2020, se prevé una recuperación progresiva de las actividades productivas y comerciales a partir del segundo semestre de 2020.

En atención a los indicadores de deterioro del negocio, provocados por la reducción de operaciones y caída de precios del petróleo, se ha actualizado la evaluación de deterioro de los activos de larga duración de la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) Refino al 30 de junio de 2020, no obteniéndose cambios significativos respecto a la evaluación efectuada al 31 de diciembre de 2019, por lo que no se ha requerido ningún cambio en los registros contables. Los principales supuestos revisados en la actualización de la evaluación de deterioro de la UGE Refino se describen en las notas a los estados financieros al 30 de junio de 2020.

Refinería la Pampilla S.A.A. ha obtenido un EBITDA contable equivalente a -43,640 miles de dólares que compara con los 32,811 miles de dólares generados en el segundo trimestre 2019. La razón del EBITDA contable negativo en el 2T20 se debe principalmente al efecto del recupero de provisión por desvalorización de inventarios por 95,739 miles de dólares (efecto positivo incluido en el resultado operativo contable, pero excluido del EBITDA contable).

Asimismo, el EBITDA medido bajo la metodología Current Cost of Supply (CCS), utilizado en la industria petrolera en la que se valorizan los crudos a costo de reposición, es de 69,949 miles de dólares, comparada con 27,656 miles de dólares generados en el segundo trimestre 2019. Esta mejora en el EBITDA CCS en el 2T20 versus el 2T19 se debe a la política de precios comerciales, así como a la optimización operativa de la refinería que ha permitido la producción de VLSFO para exportación, con una carga óptima de crudos y reducción de costos logísticos (compensando de este modo el efecto de la caída del indicador del margen internacional).

MAGNITUDES OPERATIVAS									
MAGNITUDES OPERATIVAS	Unidad	1T 2019	2T 2019	3T 2019	4T 2019	2019	1T 2020	2T 2020	% Var. 2T20/2T19
CAPACIDAD DE REFINO (*)	Kbbl/d	117	117	117	117	117	117	117	0%
UTILIZACION MEDIA DE DESTILACION PRIMARIA	%	81	72	74	74	75	66	39	-46%
CRUDO PROCESADO	Kbbl	8,523	7,619	7,881	7,914	31,937	6,998	4,100	-46%
MARGEN DE PRODUCCION A CCS	\$/bbl	6.8	6.4	9.2	9.5	8.0	14.5	16.3	155%
VENTAS TOTALES	kbbl	9,760	8,797	10,015	9,277	37,849	6,998	3,956	-55%
Ventas Mercado Nacional	kbbl	6,464	6,915	7,184	7,798	28,360	5,459	3,070	-56%
Ventas Mercado Extranjero	kbbl	3,296	1,882	2,832	1,479	9,489	1,540	886	-53%
NUMERO DE ESTACIONES DE SERVICIOS									
Recosac	Und.	566	567	561	572	572	579	580	2%

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

Gestión del negocio: Cuenta analítica Current Cost of Supply (CCS) vs. Cuenta Contable

A fin de explicar la gestión del negocio y siguiendo la metodología utilizada en la industria petrolera, la Sociedad analiza su gestión a través de la cuenta analítica CCS, determinando el margen de producción a partir de valorar los crudos y productos a costo de reposición. Separando del resultado contable, no

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



considera el efecto patrimonial producto de la volatilidad de los precios internacionales de los crudos y productos y el resultado específico (extraordinarios).

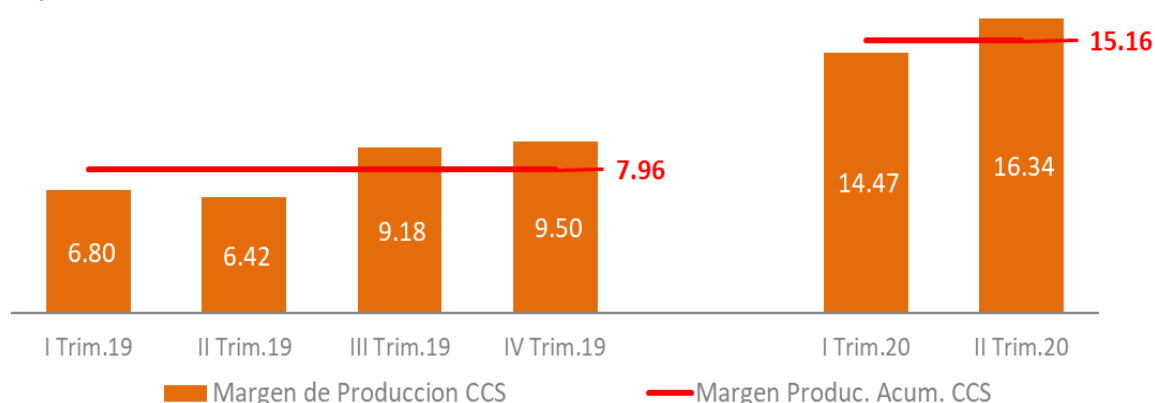
El efecto patrimonial, se compone de tres variables:

- por el costo del crudo, la metodología CCS considera como costo de crudo el costo de reposición en el día de su procesamiento, mientras que la diferencia entre el costo de reposición y el costo contable de adquisición es parte del efecto patrimonial;
- por la variación del valor del inventario de productos que seguirá la tendencia de los precios internacionales; y, por último,
- el saneamiento de existencias, resultado de la comparación del valor del inventario final de los productos terminados, frente al precio estimado de realización.

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

- El margen de producción CCS del segundo trimestre de 2020 fue de 16.3 USD/bbl, que compara con 6.4 USD/bbl en el mismo periodo de 2019.
- El efecto patrimonial del segundo trimestre de 2020 ha sido negativo en -17,281 miles de dólares, a diferencia del registrado en el segundo trimestre de 2019 fue positivo 4,219 miles de dólares.
- El resultado neto CCS del segundo trimestre del año 2020 ascendió a 27,241 miles de dólares, importe superior al resultado neto CCS de 1,252 miles de dólares correspondiente al mismo periodo del 2019; mientras que, el Resultado Operativo CCS fue de 56,473 miles de dólares, que compara con los 11,959 miles de dólares al cierre del segundo trimestre de 2019. Los mejores resultados CCS en el segundo trimestre 2020 versus el mismo periodo del año anterior se deben al incremento del margen CCS del 2T20 ascendente a USD/bbl 16.3 en comparación a USD/bbl 6.4 en 2T19, debido principalmente a la política de precios comerciales, así como a la optimización operativa de la refinería que ha permitido la producción de VLSFO para exportación, con una carga óptima de crudos y reducción de costos logísticos (compensando de este modo el efecto de la caída del indicador del margen internacional).
- El EBITDA CCS fue de 69,949 miles de dólares frente al resultado de 27,656 miles de dólares del segundo trimestre de 2019.

USD/bbl



Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25

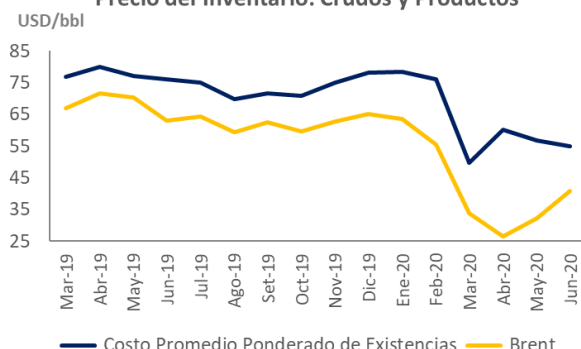
C. Postal 10245 Lima 1 Perú

www.refinerialapampilla.com

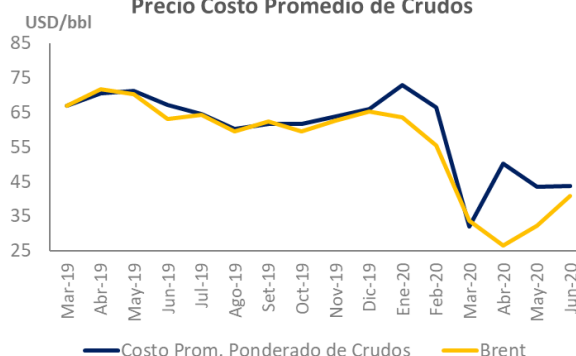
inversoresrelapasa@repsol.com



Precio del Inventario: Crudos y Productos



Precio Costo Promedio de Crudos



Cuenta analítica Current Cost of Supply (CCS)

RELAPASA						
	2018	2019	2T 2019	2T 2020	Acum. a Jun 2019	Acum. a Jun 2020
Miles de Dólares						
RESULTADO OPERATIVO AJUSTADO A CCS RECURRENTE	-879	111,967	11,959	56,473	41,182	119,201
Resultado Financiero	-42,970	-46,991	-12,690	-9,214	-25,512	-17,200
Impuesto a las Ganancias	8,519	-17,809	1,983	-20,018	-1,286	-41,026
RESULTADO NETO AJUSTADO A CCS	-35,330	47,167	1,252	27,241	14,384	60,975
Efecto inventarios	-31,313	19,076	4,219	-17,281	13,445	-221,756
Resultados Específicos	-260	-323,476	-223	-307	-258	-533
Ajuste impuesto a las ganancias	9,314	89,798	-1,179	5,188	-3,890	65,575
RESULTADO NETO CONTABLE DDI	-57,589	-167,435	4,069	14,841	23,681	-95,739
EBITDA ajustado a CCS	37,669	177,189	27,656	69,949	71,567	145,274
EBITDA Contable	15,561	184,510	32,811	-43,640	75,336	-45,822

Explicación de Resultados Contables Acumulados al primer semestre

- El volumen de ventas al primer semestre de 2020 disminuyó en 41% respecto del mismo periodo del año anterior, lo que incluye una disminución del volumen de ventas en el mercado nacional de 31.7%; y en las ventas al exterior de 64.9%. La disminución del volumen de ventas en el mercado nacional, se debió a la pandemia COVID-19, por el cual el Gobierno declaró el Estado de Emergencia a partir de 16 de marzo del 2020 hasta el 30 de junio del 2020; asimismo la reducción de las exportaciones se debió a disminución de demanda y la entrada en vigencia de regulación IMO por la que la Refinería efectuó una optimización operativa que le está permitiendo el procesamiento de crudos ligeros para exportación del fuel oil de 0.5% de azufre (VLSFO), a diferencia del año 2019 que maximizó la carga de crudos pesados para exportación de fuel oil de alto azufre. Asimismo, durante el primer semestre de 2020 los precios promedio de los combustibles cayeron 14% respecto al mismo período del año anterior.

Los ingresos ascendieron a 775,514 miles de dólares, cifra inferior en 49.2% a la registrada en el mismo periodo del año anterior, por las razones de disminución de demanda vinculadas al estado de emergencia mencionado y reducción de precios por caída de cotización del crudo Brent.

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



Por los periodos terminados al 30 de Junio

VENTAS	2019	2020
Miles de Dólares		
Ventas Nacionales	1,147,179	632,429
Ventas al exterior	359,865	133,539
Prestación de Servicios y Otros	19,467	9,546
Total	1,526,511	775,514

- El costo de ventas del primer semestre de 2020 fue de 832,914 miles de dólares, inferior en -41.1% con respecto al mismo periodo del año anterior, explicado principalmente por la menor carga de producción compensado por un mayor costo por provisión por desvalorización de inventarios ascendente a US\$ 31,455 miles de dólares.
- Como resultado, se obtuvo una pérdida bruta de 57,400 miles de dólares, mientras que la ganancia bruta del mismo periodo del 2019 fue de 111,280 miles de dólares.

Por los periodos terminados al 30 de junio

COSTO DE VENTAS	2019	2020
Miles de Dólares		
Costo de ventas operacionales	1,408,534	826,591
Otros costos operacionales	6,697	6,323
Total costo de ventas	1,415,231	832,914

- Los gastos de ventas del primer semestre de 2020 ascendieron a 32,993 miles de dólares (41,229 miles de dólares en el mismo periodo de 2019). La disminución de los gastos de ventas está relacionada, principalmente con menores fletes y gastos portuarios por la disminución del volumen de exportaciones.
- El resultado financiero, al comparar cifras acumuladas al primer semestre de 2020 frente al mismo periodo del 2019, registró un menor gasto financiero neto, explicado principalmente por:
 - ✓ Disminución del gasto financiero en 5,786 miles de dólares explicado por:
 - i) +5,250 miles de dólares en intereses y obligaciones financieras principalmente por a) -1,280 miles de dólares de menores intercalarios asociados a los proyectos de inversión culminados en 2019 que se compensa con b) +6,530 miles de dólares de menores intereses explicado principalmente por la reducción de las tasas de interés.
 - ii) +365 miles de dólares por gasto financiero por actualización de pasivo por arrendamiento financiero por la aplicación de la NIIF 16;
 - iii) +171 miles de dólares de otros gastos financieros.
 - ✓ Disminución en la diferencia de cambio neto en 300 miles de dólares, debido a la devaluación del sol respecto al dólar durante el segundo trimestre 2020 aplicado a las partidas monetarias pasivas en soles durante el segundo trimestre 2020.
 - ✓ Incremento del ingreso financiero en 2,226 miles de dólares debido principalmente a intereses por devolución de impuestos de años anteriores por parte de la Administración Tributaria - SUNAT, ocurrido en marzo de 2020.

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



Por los periodos terminados al 30 de junio

INGRESOS FINANCIEROS	2019	2020
Miles de Dólares		
Dividendos recibido de la Subsidiaria	0	0
Otros	164	2,390
TOTAL	164	2,390

Por los periodos terminados al 30 de junio

GASTOS FINANCIEROS	2019	2020
Miles de Dólares		
Intereses de Obligaciones financieras de Corto y Largo plazo	21,607	16,357
Gasto financiero por actualización de pasivo por arrendamiento	3,126	2,761
Otros	554	383
TOTAL	25,287	19,501

- La tasa efectiva del gasto por impuesto a las ganancias es 2.5% mayor respecto al periodo junio de 2019, principalmente por la devaluación del Sol en 7% a junio de 2020 (en igual periodo de 2019, el comportamiento del Sol fue una apreciación de 2.6%). A continuación, el efecto de las partidas más importantes en la variación de la tasa tributaria y la tasa efectiva:

GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

RELAPASA

Miles	A Jun 2019		A Jun 2020	
	US \$	%	US \$	%
Ganancia (pérdida) antes de impuesto a las ganancias	28,857	100.0%	-120,288	100.0%
Impuesto a las ganancias calculado según tasa tributaria	-8,513	-29.5%	35,485	-29.5%
Efecto de conversión	-8,481	-29.4%	14,439	-12.0%
Diferencias permanentes	-421	-1.5%	757	-0.6%
Efecto por remediación de activos y otro	12,239	42.4%	-26,132	21.7%
Impuesto a las ganancias - TOTAL	-5,176	-17.9%	24,549	-20.4%
Impuesto a las ganancias - DIFERIDO	-5,176	-17.9%	24,033	-20.0%
Impuesto a las ganancias - CORRIENTE (caja)	-	0.0%	516	-0.4%

- Finalmente, al primer semestre de 2020 se obtuvo un EBITDA sobre el resultado contable de -45,822 miles de dólares (EBITDA de 75,336 miles de dólares al primer semestre de 2019). Aislado el efecto patrimonial y resultados específicos (no recurrentes), se obtiene un EBITDA ajustado a CCS de 145,274 miles de dólares (71,567 miles de dólares por el primer semestre de 2019).

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



Explicación de Resultados Contables del Segundo Trimestre

- Durante el segundo trimestre de 2020 las ventas disminuyeron respecto al mismo periodo del año anterior debido a: (i) reducción de volumen de ventas en -55.0% (reducción de -69.4% en mercado internacional y reducción de -51.1% en mercado nacional), provocado por la situación de pandemia COVID-19 y estado de emergencia, y (ii) efecto de reducción de precios, debido a la caída de la cotización internacional del crudo Brent (generando una reducción de precios promedio de 33.5% respecto al mismo periodo del año anterior).

Por los periodos terminados abril a junio		
VENTAS	2T19	2T20
Miles de Dólares		
Ventas Nacionales	608,908	182,450
Ventas al exterior	134,397	35,018
Prestación de Servicios y Otros	6,980	6,738
Total	750,285	224,206

- El costo de ventas fue de 164,626 miles de dólares, 76.7% inferior al mismo trimestre del 2019. Como resultado, se obtuvo una ganancia bruta de 59,580 miles de dólares en el 2T19, mientras que el resultado en el mismo periodo de 2019 fue de 44,613 miles de dólares.

Por los periodos terminados abril a junio		
COSTO DE VENTAS	2T19	2T20
Miles de Dólares		
Costo de ventas operacionales	702,134	161,477
Otros costos operacionales	3,538	3,149
Total costo de ventas	705,672	164,626

- Los gastos de ventas y distribución en el 2T20, ascendieron a 14,504 miles de dólares (20,330 miles de dólares en el mismo periodo del 2T19). La disminución de los gastos de ventas está relacionada, principalmente con menores fletes y gastos portuarios por la disminución del volumen de exportaciones.
- Mayor gasto financiero por 1,292 miles de dólares respecto del segundo trimestre de 2019, generado principalmente por ausencia de capitalización de intereses intercalarios en 2020 y por la actualización del pasivo financiero por contratos de derecho de uso de activos bajo NIIF 16.

Por los periodos terminados abril a junio		
INGRESOS FINANCIEROS	2T19	2T20
Miles de Dólares		
Dividendos recibido de la Subsidiaria	0	0
Otros	30	410
TOTAL	30	410

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



Por los periodos terminados abril a junio

GASTOS FINANCIEROS	2T19	2T20
Miles de Dólares		
Intereses de Obligaciones financieras de Corto y Largo plazo	9,669	8,585
Gasto financiero por actualización de pasivo por arrendamiento	1,545	1,365
Otros	254	226
TOTAL	11,468	10,176

- Finalmente se obtuvo un EBITDA sobre el resultado contable del 2T20 de -43,640 miles de dólares (32,811 miles de dólares en 2T19). Sin embargo, aislando el efecto patrimonial, se obtiene un EBITDA ajustado a CCS de 69,949 miles de dólares (27,656 miles de dólares en 2T19).

Estado de situación financiera

Gestión del riesgo comercial

Respecto de las cuentas por Cobrar Comerciales a Terceros, se otorgan líneas de crédito, a cada cliente en función de su historial crediticio y situación financiera. Se monitorea permanentemente el comportamiento de pago de los mismos. Al 30 de junio de 2020, el ratio de morosidad medido, como deuda vencida entre facturación acumulada es 0.45% y como promedio acumulado a junio 2020, la deuda vencida mayor a 15 días de antigüedad significó el 0.25% del total de cuentas por cobrar comerciales neto de vinculadas.

Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles (FEPC)

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

Al 31 de marzo de 2020 los productos dentro del Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles cerraron el primer trimestre con una deuda por pagar al Fondo de 1,406 miles de dólares, mientras que el saldo al 31 de diciembre de 2019 fue una deuda por cobrar de 3,451 miles de dólares.

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

Refinería La Pampilla continúa trabajando en el necesario perfeccionamiento de la metodología de cálculo de los Precios de Paridad de Importación que publica Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería (OSINERGMIN) que permita el reconocimiento integral de todos los costos en los que incurre un operador eficiente en el proceso de importación, almacenamiento y venta, ello teniendo en consideración la constante evolución de costos asociados a la actividad que exige un seguimiento y actualización permanente. La Sociedad Nacional de Minería, Petróleo y Energía del Perú (SNMPE) viene publicando,

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



en su página web, desde noviembre de 2017, los Precios de Paridad de Importación que recogen los costos asociados a esta actividad. (<http://www.snmpe.org.pe/hidrocarburos/precio-de-referencia.html>)

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



Fuente: Elaboración Propia.

Inventarios

Al cierre del primer semestre 2020 el inventario de crudos, productos en proceso, productos terminados y tránsitos fue de 6,110 miles de barriles, superior al cierre del año 2019 que fue de 3,628 miles de barriles. Este incremento de volumen de inventarios representó 86,466 miles de dólares y se produjo por la disminución de la rotación de inventarios debido a la reducción de demanda provocada por la pandemia. Asimismo, al cierre del primer semestre de 2020 se registró una provisión por desvalorización de inventarios ascendente a 31,455 miles de dólares, para llevarlos a su valor neto de realización. El efecto neto de ambos impactos fue un incremento de la cuenta inventarios en 54,956 miles de dólares al 30 de junio de 2020, respecto al 31 de diciembre de 2019.

Por los periodos terminados al 30 de junio		
INVENTARIOS	2019	2020
Miles de barriles		
Productos refinados	2,303	3,424
Petróleo crudo	689	836
Productos en proceso y otras materias. primas	636	573
Crudos y otras materias primas en tránsito	-	1,274
Total de Inventarios	3,628	6,107

Inversiones

Al cierre del primer semestre de 2020 se realizaron inversiones por 8,030 miles de dólares, de las cuales 1,405 miles de dólares corresponden al proyecto Nuevo Terminal T4 y a mejoras en los Terminales T1, T2, y T3 (RLP35), 1,117 miles de dólares corresponden al proyecto Adaptación a Nuevas Especificaciones de

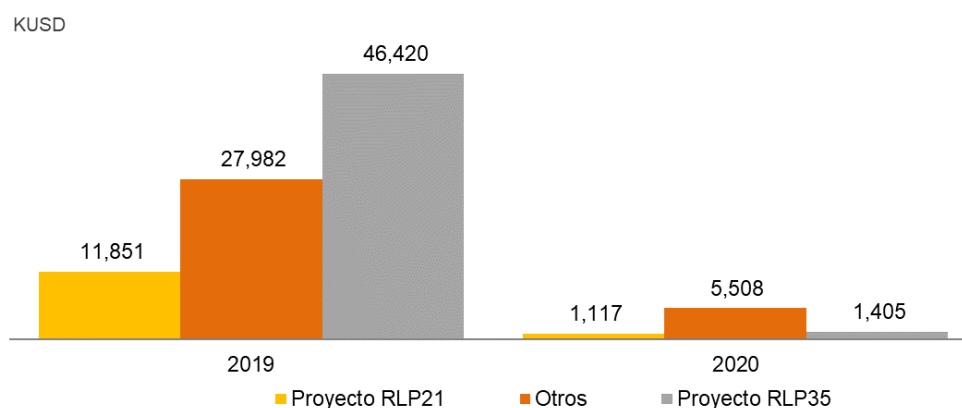
Refinería La Pampilla S.A.A.

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



Combustibles de Refinería La Pampilla (RLP21) Torre de Secado, el resto corresponde a proyectos individualmente menores de 500 miles de dólares.

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



Liquidez

El índice de liquidez al cierre del primer semestre de 2020 fue de 1.27, mostrando una ligera variación respecto al 31 de diciembre de 2019, cuyo índice fue de 1.23. Esto responde a la disminución de los activos corrientes en 150,541 miles de dólares, debido principalmente a: la disminución de las cuentas por cobrar comerciales en 206,289 miles de dólares, compensado por el incremento de inventarios en 54,956 miles de dólares; así como la disminución del pasivo corriente en 132,610 miles de dólares fundamentalmente por tener una disminución en las cuentas por pagar comerciales en 112,926, una disminución en otras cuentas por pagar en 68,961 principalmente por pago de impuestos como IGV e ISC así como la disminución de Duas; compensado por un incremento de deuda financiera corriente en 49,715 miles de dólares.

Financiamiento

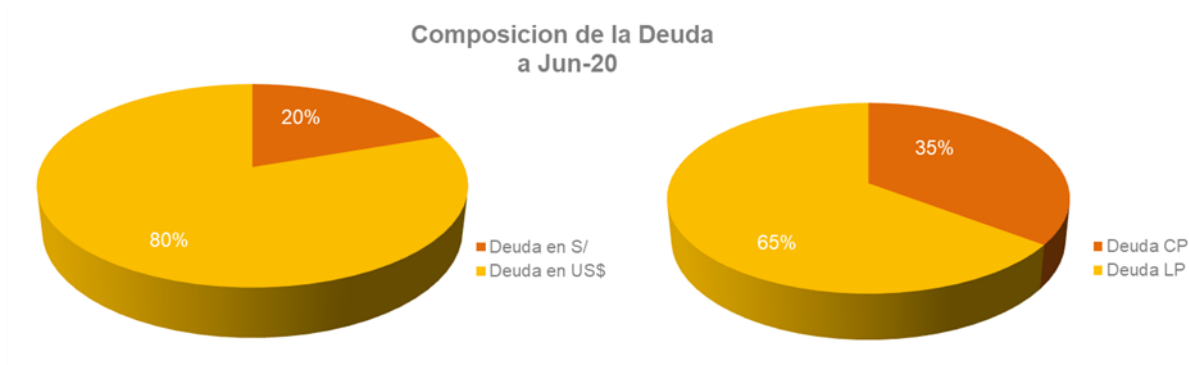
La deuda financiera al cierre del primer semestre de 2020 se situó en 941 millones de dólares, superior a los 804 millones de dólares al 31 de diciembre de 2019, lo que representa un incremento del 17.09% en relación al cierre de 2019. El incremento se debe principalmente al aumento de las necesidades de capital de trabajo.

Composición y vencimientos de la deuda:

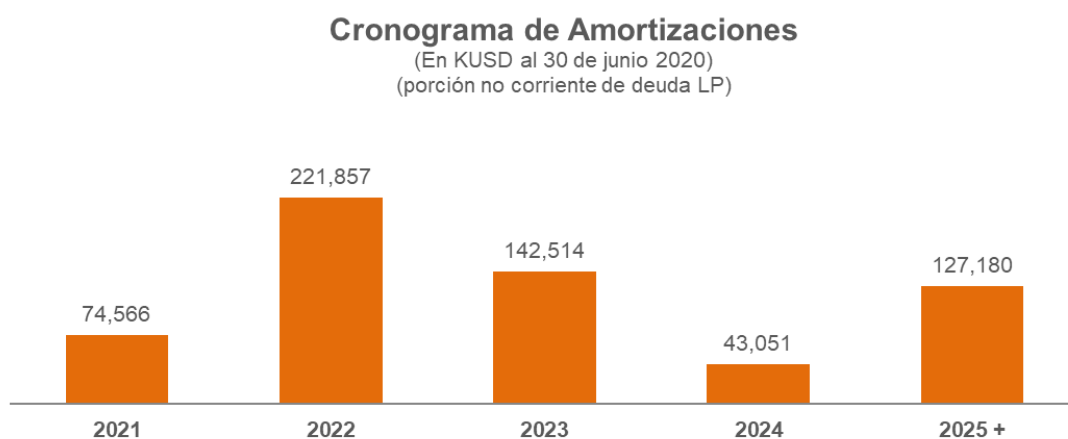
Al cierre del primer semestre de 2020, la deuda a largo plazo asciende a 609 millones de dólares, equivalente al 65% y la de corto plazo es de 332 millones de dólares, que representa el 35%.

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



La compañía dispone de Pasivos Financieros en moneda local para equilibrar la posición monetaria; al 30 de junio de 2020, ascienden a 672 millones de soles equivalentes a 191 millones de dólares.



Con relación a la deuda a largo plazo, al cierre del I trimestre 2020 respecto a diciembre 2019 ha habido una disminución en las financiaciones tomadas y en su vida media a 2.97 años que compara con los 3.32 años que se tuvo al cierre de 2019.

Respecto de las fuentes y uso de fondos, al cierre del primer semestre de 2020 la Sociedad mantiene una caja de 7,759 miles de dólares (629 miles de dólares al 31 de diciembre de 2019). El incremento de caja al primer semestre de 2020 respecto al cierre del año anterior se debe principalmente a: (i) salida de flujos de efectivo por actividades de operación por 112,478 miles de dólares (Incluye -29 miles de dólares de diferencia de cambio del efectivo), debido principalmente a menores flujos procedentes de ingresos operacionales, (ii) salidas de flujos de efectivo por actividades de inversión por 16,948 miles de dólares por mejoras en propiedad, planta y equipo, e (iii) ingresos de efectivo neto por actividades de financiamiento por 136,585 miles de dólares debido principalmente a incremento de deuda financiera.

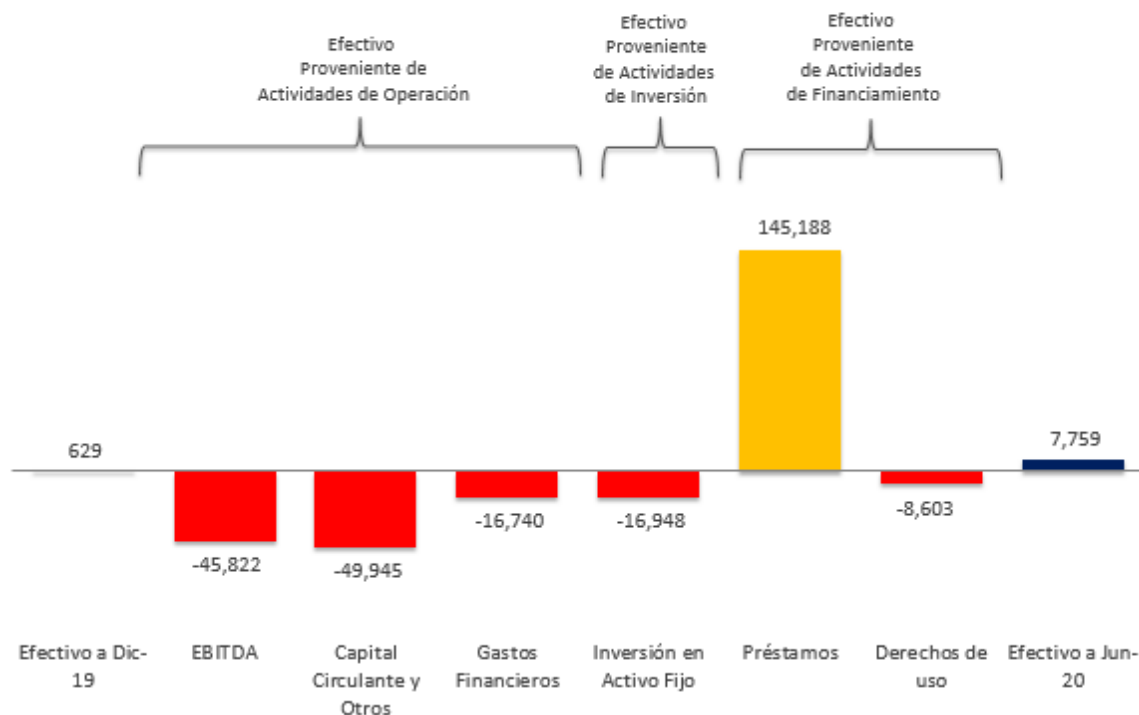
Refinería La Pampilla S.A.A.

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



Análisis Flujo de Efectivo Acum. a Junio-20

(KUS\$)



Patrimonio

El patrimonio neto al cierre del primer semestre de 2020, ha disminuido en 95,739 miles de dólares respecto al 31 de diciembre de 2019, explicado por el resultado del primer semestre de 2020.

Resultados Económicos Consolidados

A nivel consolidado, el resultado neto contable al cierre del primer semestre ha sido de -103,257 miles de dólares, el resultado operativo contable de -107,733 miles de dólares y el EBITDA contable de -34,066 miles de dólares. Sin embargo, aislando el efecto inventarios, el resultado neto ajustado a CCS es de 53,573 miles de dólares y el EBITDA ajustado a CCS es de 157,360 miles de dólares.

RELAPASA CONSOLIDADO						
	2018	2019	2T 2019	2T 2020	Acum. a Jun 2019	Acum. a Jun 2020
Miles de Dólares						
EBITDA AJUSTADO A CCS	70,849	215,897	35,695	74,782	86,878	157,360
RESULTADO NETO AJUSTADO A CCS	-36,105	47,288	140	22,870	13,989	53,573
RESULTADO NETO CONTABLE DDI	-57,543	-167,974	2,559	10,321	22,914	-103,257
EBITDA CONTABLE	50,494	221,346	39,762	-39,231	89,591	-34,066

Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25

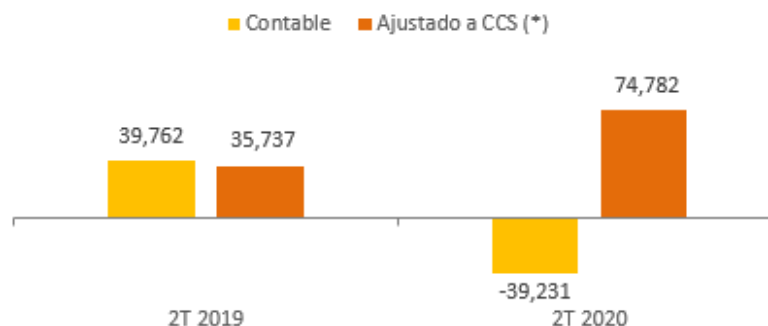
C. Postal 10245 Lima 1 Perú

www.refinerialapampilla.com

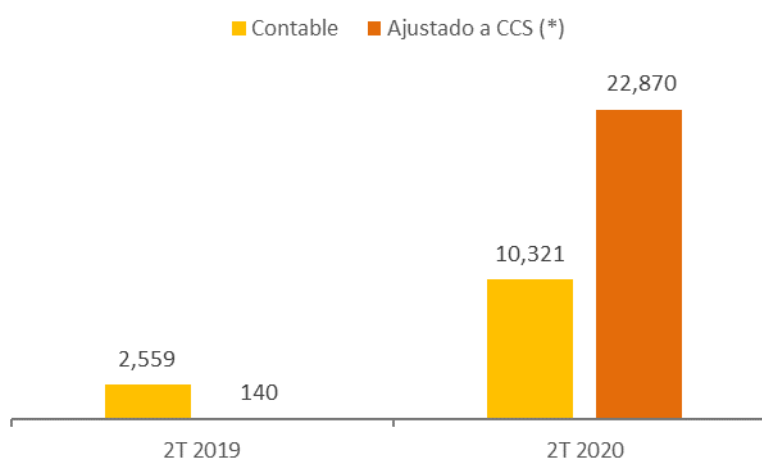
inversoresrelapasa@repsol.com



EBITDA Consolidado



Resultado Neto Consolidado



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

Aspectos Sociales, Medio Ambientales y de Gobernanza Corporativa

- Refinería La Pampilla obtuvo la certificación ISO 45001:2018 para todas sus actividades, reafirmando su compromiso con la seguridad y salud en el trabajo a través de la incorporación de los beneficios del estándar internacional vigente.
- La compañía se ha sumado al programa #JuntosloConseguiremos, y se ha realizado una donación a un fondo para adquirir material sanitario, principalmente respiradores, que se donarán a autoridades. También se ha donado alimentos no perecederos a familias vulnerables del distrito de Ventanilla (área de influencia de la Refinería La Pampilla).
- Participación activa de la compañía con donación de casi 4,000 frazadas en las zonas más afectadas por la pandemia del Covid 19. Entre los beneficiarios se encuentran los principales hospitales y centros de salud de la zona, así como personas vulnerables en Ventanilla y mi Perú, además de las familias participantes del Programa de Lucha contra la anemia que desarrolla desde 2008 la Fundación Repsol con el Programa Mundial de Alimentos.
- Repsol participa del desarrollo social de la comunidad a través de Congresos Virtuales para Docentes, a través de seminarios virtuales se capacita a docentes, directivos y autoridades del sector educación con la finalidad de brindarles las herramientas para desarrollar de la mejor manera sus clases, en

Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25

C. Postal 10245 Lima 1 Perú

www.refinerialapampilla.com

inversoresrelapasa@repsol.com



medio de la emergencia sanitaria. Esta iniciativa es llevada a cabo por la ONG Acepta y la UGEL de Ventanilla.

- Entrega de meriendas al personal de atención de primera línea: sanitario, bomberos, policía y fuerzas armadas a través de la red de estaciones de servicio. Solo en el periodo de abril a junio se entregaron cerca de 38,000 meriendas.
- Inserción Social por la Danza: Ángeles D1, este programa se inició en enero y desde el inicio de la cuarentena (marzo) se ha adaptado al formato virtual. Este proyecto de recuperación social, brinda a los jóvenes la oportunidad de convertir su afición a la danza moderna y la acrobacia en una actividad rentable y ejemplar. Los jóvenes también reciben asesoramiento psicológico, académico y fisioterapéutico lo que asegura una preparación integral óptima y significa la inserción de los jóvenes en un medio de valores.
- Donación de 2 toneladas de alimentos de primera necesidad para las familias vulnerables del distrito de Ventanilla canalizada a través de la Municipalidad de Ventanilla, así como una donación similar a las familias más necesitadas del distrito de Mi Perú, a través del Municipio.
- Repsol se encuentra en Instagram. Gracias a esta plataforma la Sociedad informa en un formato más gráfico, ágil y cercano sobre los acontecimientos y novedades de su actividad, además de comunicar sobre asuntos vinculados a la sostenibilidad y actividades en las que participan activamente nuestros colaboradores.
- Se inició el uso del SAT (Sistema de Alerta Temprana), que es una herramienta en entorno web de apoyo al personal de fiabilidad y producción para la detección prematura y corrección de potenciales fallos de los equipos en planta. Actualmente el SAT contiene información para más de 480 equipos de planta y desde abril 2020 supone una coordinación continua entre los departamentos de fiabilidad y producción para resolver las alertas encontradas en el sistema, lo que significa contar con una operación más segura.

Perfil de Empresa

Refinería La Pampilla, S.A.A. es una sociedad cuyo objeto es la refinación, almacenamiento, comercialización, transporte y distribución de todo tipo de hidrocarburos, tales como el petróleo y sus derivados. El Operador Técnico de la Refinería es Repsol S.A., empresa internacional registrada en las Bolsas de Valores españolas (Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia). Al 30 de junio de 2020 el accionariado de Refinería La Pampilla S.A.A. está compuesto por Repsol Perú BV, empresa de propiedad de Repsol S.A. con el 92.4% de acciones, y otras personas jurídicas y naturales que representaban el 7.6%.

Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25

C. Postal 10245 Lima 1 Perú

www.refinerialapampilla.cominversoresrelapasa@repsol.com**Anexo**

La información financiera seleccionada fue obtenida de los estados financieros de la Sociedad en las fechas y para cada uno de los períodos indicados en esta sección. La información presentada deberá leerse conjuntamente con los estados financieros de la Sociedad y las notas que los acompañan, y está íntegramente sometida por referencia a dichos estados financieros.

Los estados financieros intermedios de la Sociedad, al 30 de junio de 2020 son no auditados y, en opinión de la Gerencia, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, el rendimiento financiero, la situación financiera y los flujos de efectivo de la Sociedad.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron auditados por Gaveglío Aparicio y Asociados S. Civil de R.L. representante de PricewaterhouseCoopers. Los dictámenes del auditor independiente por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 no tuvieron ninguna opinión con salvedad acerca de los estados financieros separados y consolidados de Refinería La Pampilla S.A.A.

ESTADO DE RESULTADOS						
	2018	2019	2T 2019	2T 2020	Acum. a Jun 2019	Acum. a Jun 2020
<i>Miles de Dólares</i>						
Ingreso de actividades ordinarias	3,658,891	3,092,790	750,285	224,206	1,526,511	775,514
Costo de ventas	-3,560,749	-2,851,679	-705,672	-164,626	-1,415,231	-832,914
Ganancia (pérdida) bruta	98,142	241,111	44,613	59,580	111,280	-57,400
Gastos de ventas y distribución	-97,098	-80,221	-20,330	-14,504	-41,229	-32,993
Gastos de administración	-32,425	-29,901	-7,929	-6,142	-15,391	-13,179
Otros, ingresos (gastos) operativos, neto	-1,071	-323,422	-399	-49	-291	484
	-130,594	-433,544	-28,658	-20,695	-56,911	-45,688
Ganancia (pérdida) operativa	-32,452	-192,433	15,955	38,885	54,369	-103,088
Ingresos financieros	328	340	30	410	164	2,390
Gastos financieros	-42,910	-45,670	-11,468	-10,176	-25,287	-19,501
Diferencia de cambio, neto	-3,481	-1,661	-1,252	552	-389	-89
Dividendos	3,093	-	-	-	-	-
Resultado (pérdida) antes del impuesto a las ganancias	-75,422	-239,424	3,265	29,671	28,857	-120,288
Gasto por impuesto a las ganancias	17,833	71,989	804	-14,830	-5,176	24,549
Ganancia (pérdida) neta del ejercicio	-57,589	-167,435	4,069	14,841	23,681	-95,739

Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25

C. Postal 10245 Lima 1 Perú

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

	2018	2019	Acum. a Jun 2020
Miles de Dólares			
ACTIVO			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	32,098	629	7,759
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	287,163	307,207	100,918
Otras cuentas por cobrar (neto)	106,049	42,613	42,924
Otras cuentas por cobrar a entidades relacionadas	22	-	-
Inventarios	364,892	305,044	360,000
Activo por impuesto a las ganancias	22,419	37,210	31,376
Gastos pagados por anticipado	2,741	1,623	808
Total activos corrientes	815,384	694,326	543,785
Otros activos financieros	80,611	80,611	80,611
Otras cuentas por cobrar	5,626	2,408	2,250
Propiedades, planta y equipo (neto)	1,143,917	967,511	948,811
Activos intangibles (neto)	4,940	4,983	5,779
Gastos pagados por anticipado	4,198	262	182
Activos por Impuestos a las Ganancias Diferidos	-	30,366	54,399
TOTAL ACTIVOS	2,054,676	1,780,467	1,635,817
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Otros pasivos financieros	322,468	282,069	331,784
Cuentas por pagar comerciales	295,863	166,935	54,009
Otras cuentas por pagar	80,317	112,694	43,295
Otras cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-
Total pasivos corrientes	698,648	561,698	429,088
Otros pasivos financieros	750,457	521,571	609,169
Otras cuentas por pagar	1,743	114,383	110,484
Pasivo por impuesto a las ganancias diferidos	47,128	-	-
Otras cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-
Provisión por beneficios a los empleados	-	-	-
TOTAL PASIVOS	1,497,976	1,197,652	1,148,741
Patrimonio			
Capital emitido	533,002	742,540	742,540
Primas de Emisión	-	-9,247	-9,247
Reservas de capital	9,060	9,060	9,060
Resultados acumulados	14,638	-159,538	-255,277
TOTAL PATRIMONIO	556,700	582,815	487,076
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	2,054,676	1,780,467	1,635,817

Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25

C. Postal 10245 Lima 1 Perú

www.refinerialapampilla.cominversoresrelapasa@repsol.com**INDICADORES FINANCIEROS**

	2018	2019	Acum. a Jun 2020
Miles de Dólares			
INDICE DE LIQUIDEZ			
Prueba Corriente	1.2	1.2	1.3
Prueba ácida	0.6	0.7	0.4
INDICE DE GESTION			
Margen bruto	2.4%	7.8%	-7.4%
Margen operativo	-0.8%	-6.2%	-13.3%
INDICE DE SOLVENCIA			
Endeudamiento patrimonial	2.7	2.1	2.4
Cobertura de intereses	0.4	4.1	-2.7
INDICE DE RENTABILIDAD			
Rentabilidad neta sobre patrimonio	-10.3%	-28.7%	-19.7%
Rentabilidad neta sobre ventas de bienes	-1.4%	-5.4%	-12.3%
EBITDA	15,561	184,510	-45,822
EBITDA ajustado a CCS	38,244	177,189	145,274

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



Definiciones

Índices de liquidez:

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

Índices de gestión:

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

Índices de solvencia:

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

Índices de rentabilidad:

Rentabilidad neta sobre patrimonio	Ganancia (Pérdida) Neta (últimos 12 meses) / Total patrimonio
------------------------------------	---

Rentabilidad neta sobre Ventas Netas de Bienes:	Ganancia (Pérdida) Neta / Ventas Netas de bienes
---	--

<u>EBITDA</u>	Ganancia (Pérdida) Operativa + depreciación + amortización + (-) Provisión saneamiento de existencias + (-) Provisión por incobrabilidad.
---------------	---

<u>EBITDA a CCS</u>	Ganancia (Pérdida) Operativa + depreciación + amortización + (-) Efecto inventarios + (-) Provisión por incobrabilidad + (-) Resultados específicos
---------------------	---