

ANALISIS Y DISCUSIÓN DE LA GERENCIA
RESULTADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2020

Refinería la Pampilla obtuvo en el tercer trimestre, un Resultado Neto de 145 mil dólares y un EBITDA de 10.8 millones de dólares, producto de una demanda de combustibles aún disminuida y menores precios del crudo debido al COVID-19.

- Ante la pandemia del 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 -45% en este tercer trimestre, en comparación con el mismo periodo del año anterior.
- La reducción de demanda ha originado que Refinería la Pampilla reduzca su nivel de producción acorde a las necesidades actuales de mercado, reduciendo el uso de su capacidad instalada a un 50% al 30 de septiembre de 2020
- Como consecuencia de ello, se obtuvo un EBITDA equivalente a 10,828 miles de dólares que compara con los 41,975 miles de dólares generados en el tercer trimestre 2019. Asimismo, el Resultado Operativo fue de 10,143 miles de dólares, frente a 24,799 miles de dólares en el tercer trimestre 2019.
- Separando el efecto patrimonial y resultados específicos, el Resultado Operativo medido bajo la metodología Current Cost of Supply (CCS¹), fue de 13,588 miles de dólares, comparada con 35,867 miles de dólares generados en el tercer trimestre 2019.
- El margen de producción CCS del tercer trimestre de 2020 fue de 9.6 USD/bbl, que compara con 9.2 USD/bbl en el mismo periodo de 2019.
- En términos acumulados al tercer trimestre, el EBITDA asciende a -34,994 miles de dólares, frente a los 117,311 miles de dólares generados al tercer trimestre 2019. Asimismo, el Resultado Operativo para el mismo período asciende a -92,945 miles de dólares, que compara con los 79,168 miles de dólares al tercer trimestre 2019.
- Durante los primeros nueve meses del año, producto de la desvalorización del precio del crudo Brent, se generó un efecto patrimonial negativo de -225,492 miles de dólares, que compara con los 2,588 miles de dólares al tercer trimestre 2019.
- De esta forma, el Resultado Operativo a CCS a septiembre es de 132,789 miles de dólares, que comparado con 77,049 miles de dólares del mismo periodo 2019.

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

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



Hechos destacables

- El 13 de agosto se publicaron los Estados Financieros Individuales y Consolidados de la Sociedad correspondientes al segundo trimestre de 2020.
- En sesión del 21 de julio el Directorio de la Sociedad, acordó la elección de los miembros del Comité de Auditoría para el período 2020-2021.
- El 13 de agosto se publicó la respuesta a la Circular N° 177-2020-SMV/11.1, con respecto a la Evaluación de riesgos en las mediciones, estimaciones y revelaciones de los estados financieros elaborados según NIIF.

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 tercer trimestre del año, la situación continúa marcada por la 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, 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.

Cabe señalar, que a partir del 1 de julio, las medidas de restricción a las actividades económicas y desplazamientos se han venido flexibilizando progresivamente, de tal modo que a partir de octubre, el Gobierno Peruano ha establecido el inicio parcial de la fase 4 de la reactivación económica. Entre las medidas adoptadas por el Gobierno, se encuentran el incremento de aforo permitido para establecimientos comerciales y la autorización para el reinicio del transporte de pasajeros por vía aérea (que incluye liberación progresiva de rutas aéreas), transporte marítimo y de cabotaje, previo cumplimiento de protocolos de seguridad sanitaria.

Los más recientes comunicados oficiales del Gobierno señalan una tendencia a la baja en las cifras de contagios y de fallecidos. De mantenerse esta tendencia, se prevé una progresiva recuperación de la economía, y por consiguiente, de las actividades comerciales de la Compañía.

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.

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



Plan de Resiliencia 2020

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

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

Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera

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

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

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

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

Entorno

COTIZACIONES INTERNACIONALES										
Datos promedio en USD	2018	1T 2019	2T 2019	3T 2019	4T 2019	2019	1T 2020	2T 2020	3T 2020	% Var. 3T20/3T19
ICE BRENT (1st month) (1)	71.69	63.83	68.47	62.03	62.42	64.16	50.82	33.36	43.34	-30%
NYMEX WTI (1st month) (1)	64.90	54.90	59.91	56.44	56.87	57.04	45.78	28.00	40.92	-27%
Diferencial Brent-WTI	6.79	8.94	8.56	5.59	5.55	7.12	5.04	5.35	2.42	-57%
Tipo de cambio (2)	3.30	3.32	3.29	3.39	3.32	3.33	3.34	3.34	3.60	6%

(1) Fuente: Platts

(2) Tipo de cambio Cierre Venta de la SBS

El precio del crudo Brent durante el trimestre inició el periodo con un precio de 42.03 USD/bbl, cerrando el 30 de septiembre en 40.95 USD/bbl. De esta manera, debido a que la demanda continúa sin definir un

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



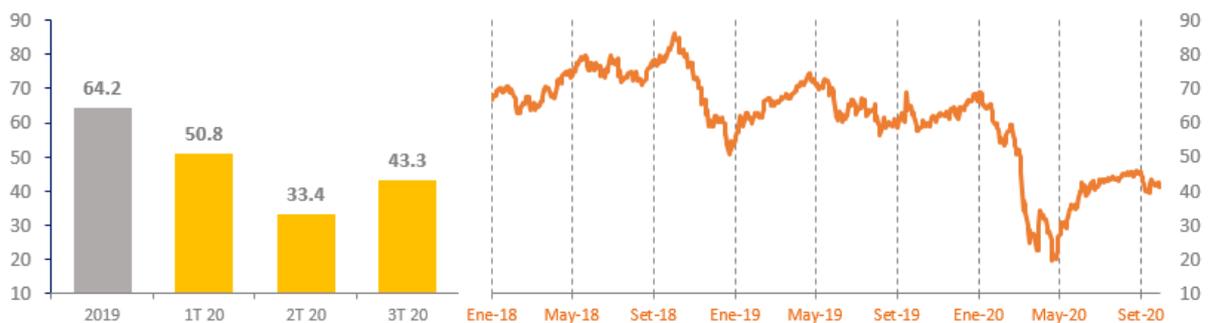
repunte sostenido, lastrada por los rebotes de la pandemia, el precio se mantuvo en promedio en 43.34 USD/bbl.

En agosto, el precio repuntó en respuesta a los cierres de producción en el Golfo de México debido al paso del huracán Laura y los datos de caída de inventarios en EE.UU., no obstante, la falta de confianza del mercado en las dinámicas de la demanda debido al Covid-19 y el impacto más bien moderado del huracán Laura, restaron impulso a mayores subidas de precios.

En septiembre, cayó nuevamente el precio lastrado por la reducida demanda, los altos niveles de inventarios, además de la mayor producción de crudo de la OPEP+, siguiendo el acuerdo de menores recortes a partir de dicho mes, en 2 millones de bbl/d, lo que ha impedido el reequilibrio.

El precio del crudo ICE Brent presenta al cierre de este tercer trimestre una variación de -0.5% respecto al cierre del segundo trimestre, registrando su mínimo valor el 14 de septiembre con 39.61 USD/bbl y su máximo valor de 45.86 USD/bbl el 25 de agosto. Comparando los precios promedio del tercer trimestre 2020 respecto del promedio del tercer trimestre 2019, se ha registrado una reducción del -30%.

Evolución del Crudo ICE BRENT (USD/bbl)

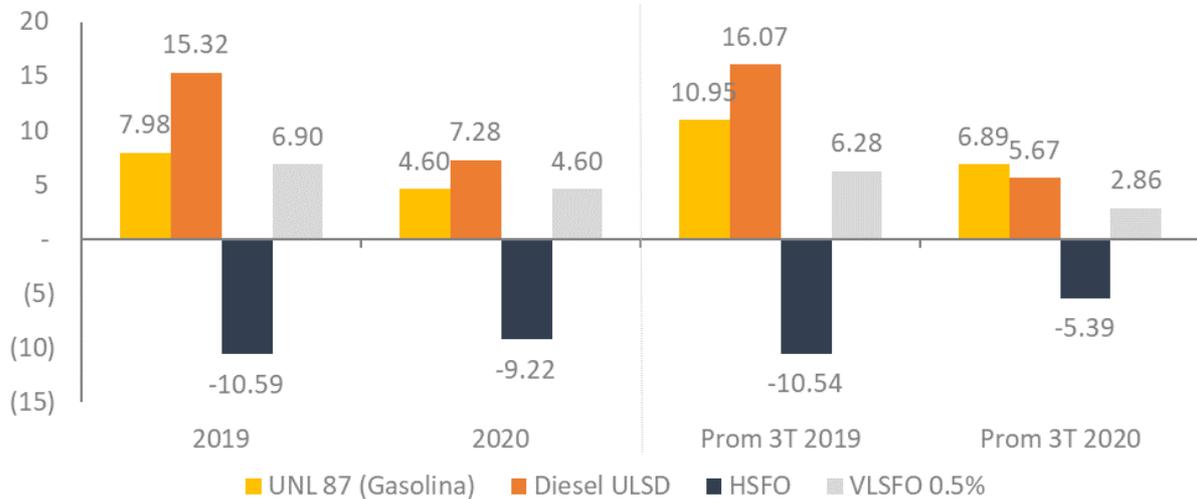


Fuente: Platts. Elaboración Propia.

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

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.

Diferenciales de Productos respecto al BRENT (USD/bbl)



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

Como consecuencia de la reducida movilidad en algunos sectores, derivada del Estado de Emergencia instaurado en el país durante el periodo, la demanda interna de productos, de acuerdo con la última publicación del Ministerio de Energía y Minas, actualizada al mes de agosto 2020, registra una disminución de -29.2% en relación al mismo período 2019. Se observó una caída de la demanda de gasolinas (-27.1%), diésel (-22.3%), residuales (-32.3%), asfalto (-58.0%) y turbo de aviación (-62.9%).

DEMANDA TOTAL			
PRODUCTOS (Kbbld)	a Sep-19	a Sep-20	Var.%
GASOLINAS	51.3	37.4	-27.1%
DIESEL	114.5	88.9	-22.3%
RESIDUALES	4.5	3.0	-32.3%
ASFALTO	4.0	1.7	-58.0%
TURBO	22.8	8.5	-62.9%
TOTAL	197.1	139.5	-29.2%

(*) Data oficial Ministerio Energía y Minas

Cabe señalar que la progresiva reactivación de los distintos sectores de la economía ha impactado en la evolución de la demanda de combustibles, como se observa en el gráfico a continuación que muestra el comportamiento de la demanda mensual en el último año, así como la acumulada a septiembre. Luego de la caída más gruesa en abril, la demanda ha crecido de manera sostenible, cerrando en septiembre en un 16% por debajo de los niveles de 2019 en fecha similar.

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



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

Evolución del negocio

MAGNITUDES ECONOMICAS									
MAGNITUDES ECONOMICAS	1T 2019	2T 2019	3T 2019	4T 2019	2019	1T 2020	2T 2020	3T 2020	% Var. 3T20/3T19
Millones de USD									
VENTAS NETAS	776,226	750,285	792,495	773,784	3,092,790	551,308	224,206	342,805	-57%
Utilidad bruta	66,667	44,613	53,271	76,560	241,111	-116,980	59,580	32,523	-39%
UTILIDAD OPERATIVA	38,414	15,955	24,799	-271,601	-192,433	-141,973	38,885	10,143	-59%
Gastos Financieros	-13,819	-11,468	-9,813	-10,570	-45,670	-9,325	-10,176	-8,385	-15%
Diferencia en Cambio	863	-1,252	-1,730	458	-1,661	-641	552	-680	-61%
UTILIDAD NETA	19,612	4,069	3,939	-195,055	-167,435	-110,580	14,841	145	-96%
EBITDA	42,525	32,811	41,975	67,199	184,510	-2,182	-43,640	10,828	-74%
Margen Bruto	8.6%	6.0%	6.7%	9.9%	7.8%	-21.2%	26.6%	9.5%	41%
Margen Operativo	5.0%	2.1%	3.1%	-35.1%	-6.2%	-25.8%	17.3%	3.0%	-5%
Margen Neto	2.5%	0.5%	0.5%	-25.2%	-5.4%	-20.1%	6.6%	0.0%	-92%
Margen EBITDA	5.5%	4.4%	5.3%	8.7%	6.0%	-0.4%	-19.5%	3.2%	-40%

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

- Reducción de ventas en 57% debido a (i) reducción del volumen de ventas en 45% durante el tercer trimestre de 2020, fundamentalmente debido a contracción del mercado local e internacional por el impacto de la pandemia de COVID 19, y (ii) reducción de precios debido a la caída de la cotización internacional del crudo Brent (generando una disminución de precios promedio de 22% respecto al mismo periodo del año anterior).
- Reconocimiento de recuperado de pérdida por desvalorización de inventarios durante el 3T 2020 por 10,827 miles de dólares, versus provisión por 1,486 registrado en 3T2019, como consecuencia del incremento del precio del crudo Brent de 40.8 USD/bbl al cierre de junio 2020, a 41.9 USD/bbl al cierre de septiembre de 2020. Asimismo, debido a la volatilidad de los precios durante el trimestre, se generó

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



un efecto patrimonial negativo en -3,737 miles de dólares versus -10,857 miles de dólares del tercer trimestre del año anterior.

La reducción de demanda provocada por la situación de pandemia ha originado que Refinería la Pampilla disminuya su nivel de producción acorde a las necesidades actuales de mercado, reduciendo el uso de su capacidad instalada a un 50% al 30 de septiembre de 2020 (75% al 31 de diciembre de 2019). A raíz de las medidas de flexibilización del Estado de Emergencia Nacional adoptadas por el Gobierno a partir del 1 de julio de 2020, se viene observando una recuperación de las actividades productivas y comerciales durante el tercer trimestre de 2020.

En atención a los indicadores de deterioro del negocio, provocados por la reducción de operaciones y caída de precios del petróleo, se actualizó la evaluación de deterioro de los activos de larga duración de la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) Refino al 30 de junio de 2020 y dado que no se prevé cambios sustanciales en las variables de largo plazo, se han asumido los mismos supuestos al 30 de septiembre 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. Cabe agregar, que el Grupo Repsol viene preparando su Plan Estratégico 2021-2025, que será anunciado en noviembre 2020. La evaluación de deterioro del negocio al 31 de diciembre de 2020, incorporará cualquier actualización relevante que incluya dicho Plan Estratégico.

Refinería la Pampilla ha obtenido un EBITDA contable equivalente a 10,828 miles de dólares que compara con los 41,975 miles de dólares generados en el tercer trimestre 2019. La razón del menor EBITDA contable en el 3T20 se debe principalmente a la reducción del resultado operativo del tercer trimestre por el impacto de la reducción de volumen de ventas y menores precios, así como al efecto del recupero de provisión por desvalorización de inventarios versus el mayor gasto por provisión de desvalorización de inventarios en el 3T19.

MAGNITUDES OPERATIVAS										
MAGNITUDES OPERATIVAS	Unidad	1T 2019	2T 2019	3T 2019	4T 2019	2019	1T 2020	2T 2020	3T 2020	%Var 3T20/3T19
CAPACIDAD DE REFINO (*)	Kbbl/d	117	117	117	117	117	117	117	117	0%
UTILIZACION MEDIA DE DESTILACION PRIMARIA	%	81	72	74	74	75	66	39	46	-38%
CRUDO PROCESADO	Kbbl	8,523	7,619	7,881	7,914	31,937	6,998	4,100	4,968	-37%
MARGEN DE PRODUCCION A CCS	\$/bbl	6.8	6.4	9.2	9.5	8.0	14.5	16.3	9.581	5%
VENTAS TOTALES	kbbl	9,760	8,797	10,015	9,277	37,849	6,998	3,956	5,519	-0
Ventas Mercado Nacional	kbbl	6,464	6,915	7,184	7,798	28,360	5,459	3,070	4,892	-32%
Ventas Mercado Extranjero	kbbl	3,296	1,882	2,832	1,479	9,489	1,540	886	627	-78%
NUMERO DE ESTACIONES DE SERVICIOS										
Recosac	Und.	566	567	561	572	572	579	580	583	4%

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

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

A fin de explicar la gestión del negocio y siguiendo la metodología utilizada en la industria petrolera, la Sociedad analiza su gestión a través de la cuenta analítica CCS, determinando el margen de producción a partir de valorar los crudos y productos a costo de reposición. De esta manera, separa del resultado contable, el efecto patrimonial producto de la volatilidad de los precios internacionales de los crudos y productos y los resultados específicos (partidas significativas cuya presentación separada se considera conveniente para facilitar el seguimiento de la gestión ordinaria de las operaciones de los negocios).

El efecto patrimonial, se compone de tres variables:

- por el costo del crudo, la metodología CCS considera como costo de crudo el costo de reposición en el día de su procesamiento, mientras que la diferencia entre el costo de reposición y el costo contable de adquisición es parte del efecto patrimonial;

Refinería La Pampilla S.A.A.

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

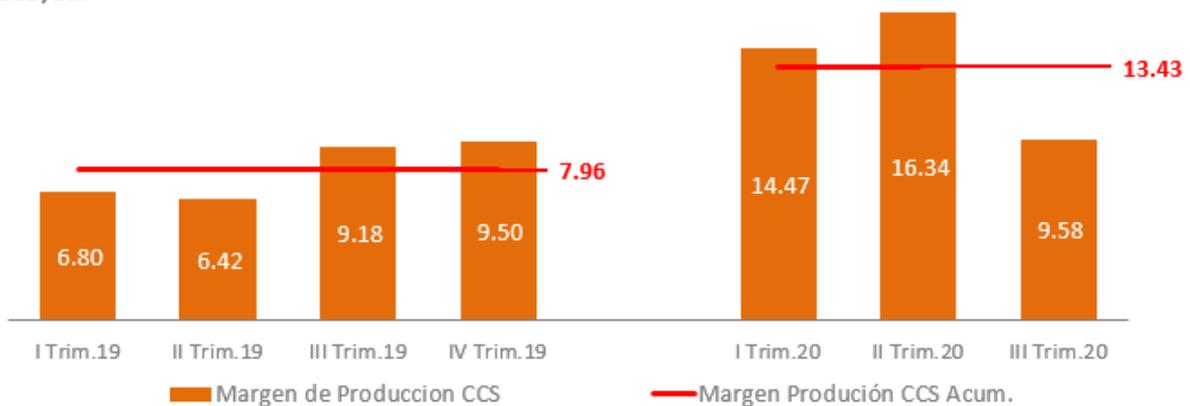


- (b) por la variación del valor del inventario de productos que seguirá la tendencia de los precios internacionales; y, por último,
- (c) el saneamiento de existencias, resultado de la comparación del valor del inventario final de los productos terminados, frente al precio estimado de realización.

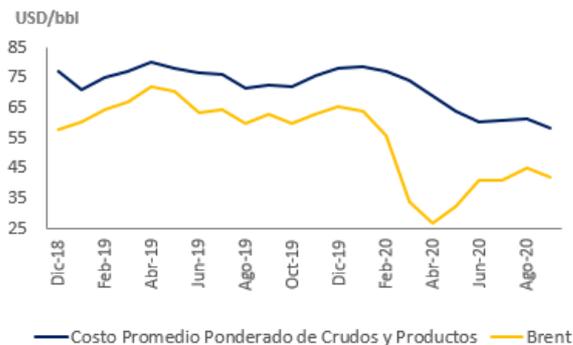
En estabilidad de precios internacionales los resultados contables deben ser similares a los resultados CCS.

- El margen de producción CCS del tercer trimestre de 2020 fue de 9.6 USD/bbl, que compara con 9.2 USD/bbl en el mismo periodo de 2019.
- El efecto patrimonial del tercer trimestre de 2020 ha sido negativo en -3,736 miles de dólares, comparado con -10,857 miles de dólares registrados en el tercer trimestre de 2019.
- El resultado neto CCS del tercer trimestre del año 2020 ascendió a 2,573 miles de dólares, importe inferior al resultado neto CCS de 11,742 miles de dólares correspondiente al mismo periodo del 2019; mientras que, el Resultado Operativo CCS fue de 13,588 miles de dólares, que compara con los 35,867 miles de dólares al cierre del tercer trimestre de 2019

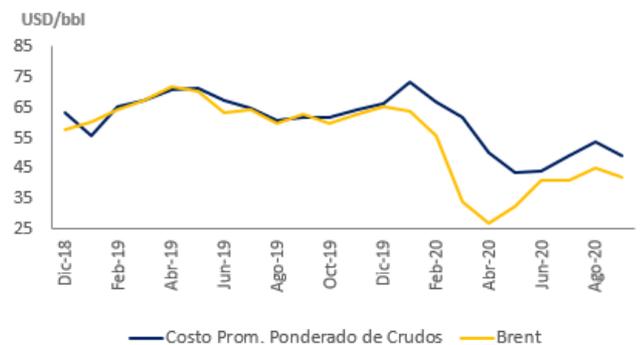
USD/bbl



Precio del Inventario: Crudos y Productos



Precio Costo Promedio de Crudos



Refinería La Pampilla S.A.A.

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



Cuenta analítica Current Cost of Supply (CCS)

RELAPASA						
	2018	3T 2019	2019	3T 2020	Ac a Set 20	Ac a Set 19
Miles de Dólares						
RESULTADO OPERATIVO AJUSTADO A CCS RECURRENTE	-879	35,867	111,967	13,588	132,789	77,049
Resultado Financiero	-42,970	-11,498	-46,991	-7,373	-24,573	-37,010
Impuesto a las Ganancias	8,519	-12,627	-17,809	-3,642	-44,668	-13,913
RESULTADO NETO AJUSTADO A CCS	-35,330	11,742	47,167	2,573	63,548	26,126
Efecto patrimonial	-31,313	-10,857	19,076	-3,736	-225,492	2,588
Resultados Específicos	-260	-211	-323,476	291	-242	-469
Ajuste impuesto a las ganancias	9,314	3,265	89,798	1,017	66,592	-625
RESULTADO NETO CONTABLE DDI	-57,589	3,939	-167,435	145	-95,594	27,620
EBITDA ajustado a CCS	37,669	51,557	177,189	25,100	170,112	123,171
EBITDA Contable	15,561	41,975	184,510	10,828	-34,994	117,311

Explicación de Resultados Contables Acumulados al Tercer Trimestre

- Los ingresos ascendieron a 1,118,319 miles de dólares, cifra inferior en 51.8% a la registrada en el mismo periodo del año anterior por las razones de disminución de demanda vinculadas al Estado de Emergencia Nacional mencionado y la reducción de precios por caída de cotización del crudo Brent.

Las ventas al 30 de septiembre de 2020 disminuyeron en 52% respecto del mismo periodo del año anterior, y se explica por una disminución del volumen de ventas en 42%, lo que incluye una disminución del volumen de ventas en el mercado nacional de 31%; y en las ventas al exterior de 66%. 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 31 de octubre 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 para exportación del fuel oil de 0.5% de azufre (VLSFO). Asimismo, durante el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 los precios promedio de los combustibles cayeron 16% respecto al mismo período del año anterior.

Por los periodos terminados al 30 de Setiembre		
VENTAS	2019	2020
Miles de Dólares		
Ventas Nacionales	1,758,602	937,408
Ventas al exterior	540,390	164,134
Prestación de Servicios y Otros	20,014	16,777
Total	2,319,006	1,118,319

- El costo de ventas al 30 de septiembre 2020 fue de 1,143,196 miles de dólares, inferior en -46.9% con respecto al mismo periodo del año anterior, explicado principalmente por la menor carga de

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



producción, y por el registro de una provisión por desvalorización de inventarios ascendente a US\$ 20,628 miles de dólares (recupero de provisión por desvalorización de inventarios por US\$ 7,932 miles de dólares al 3T19).

Por los periodos terminados al 30 de Setiembre		
COSTO DE VENTAS	2019	2020
Miles de Dólares		
Costo de ventas operacionales	2,144,714	1,134,062
Otros costos operacionales	9,741	9,134
Total costo de ventas	2,154,455	1,143,196

- Como resultado, se obtuvo una pérdida bruta de 24,877 miles de dólares, mientras que la ganancia bruta del mismo periodo del 2019 fue de 164,551 miles de dólares.
- Los gastos de ventas al 30 de septiembre de 2020 ascendieron a 49,319 miles de dólares (62,283 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 30 de septiembre de 2020 frente al mismo periodo del 2019, registró un menor gasto financiero neto, explicado principalmente por:
 - ✓ Disminución del gasto financiero en 7,214 miles de dólares explicado por:
 - i) +6,855 miles de dólares en intereses y obligaciones financieras principalmente por a) 7,135 miles de dólares de menores intereses explicado principalmente por la reducción de las tasas de interés b) 1,875 de menores comisiones de estructuración que se compensan parcialmente con c) 2,155 miles de dólares de menores intercalarios asociados a los proyectos de inversión culminados en 2019.
 - ii) +363 miles de dólares por menor gasto financiero por actualización de pasivo por arrendamiento financiero por la aplicación de la NIIF 16, debido a amortización de cuotas;
 - iii) -4 miles de dólares de otros gastos financieros.
 - ✓ Disminución en la diferencia de cambio neto en 1,350 miles de dólares, debido a la devaluación del sol respecto al dólar durante el periodo al 30 de septiembre de 2020 aplicado a las partidas monetarias pasivas en soles durante el periodo al 30 de septiembre de 2020.
 - ✓ Incremento del ingreso financiero en 3,873 miles de dólares debido principalmente a intereses por devolución de impuestos de años anteriores por parte de la Administración Tributaria - SUNAT, ocurrido en marzo de 2020 por 1,887 miles de dólares y en septiembre de 2020 por 1,655 miles de dólares.

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 setiembre

INGRESOS FINANCIEROS	2019	2020
<i>Miles de Dólares</i>		
Dividendos recibido de la Subsidiaria	0	0
Otros	209	4,082
TOTAL	209	4,082

Por los periodos terminados al 30 de setiembre

GASTOS FINANCIEROS	2019	2020
<i>Miles de Dólares</i>		
Intereses de Obligaciones financieras de Corto y Largo plazo	29,900	23,045
Gasto financiero por actualización de pasivo por arrendamiento	4,455	4,092
Otros	745	749
TOTAL	35,100	27,886

- La tasa efectiva del gasto por impuesto a las ganancias es 18.7%, la cual es inferior respecto al periodo setiembre de 2019 que se situó en 34.5%, principalmente por: (i) disminución de 0.6% por efecto de diferencias permanentes, y (ii) disminución de 15.2% neto, ocasionado por la mayor devaluación de 8.42% del Sol a setiembre de 2020 respecto de igual periodo de 2019. A continuación, el efecto de las partidas más importantes en la variación de la tasa tributaria y la tasa efectiva:

GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

RELAPASA

Miles	A Set. 2019		A Set 2020	
	US \$	%	US \$	%
Ganancia (pérdida) antes de impuesto a las ganancias	42,158	100.0%	-117,518	100.0%
Impuesto a las ganancias calculado según tasa tributaria	-12,437	-29.5%	34,668	-29.5%
Efecto de conversión	-817	-1.9%	15,667	-13.3%
Diferencias permanentes	-665	-1.6%	1,106	-0.9%
Efecto por remediación de activos y otro	-619	-1.5%	-29,517	25.1%
Impuesto a las ganancias - TOTAL	-14,538	-34.5%	21,924	-18.7%
Impuesto a las ganancias - DIFERIDO	-14,538	-34.5%	21,472	-18.3%
Impuesto a las ganancias - CORRIENTE (caja)	-	0.0%	452	-0.4%

- Finalmente, al 30 de setiembre de 2020 se obtuvo un EBITDA sobre el resultado contable de -34,994 miles de dólares (EBITDA de 117,311 miles de dólares al 30 de setiembre 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 Tercer Trimestre

- Durante el tercer trimestre de 2020 las ventas disminuyeron 57% respecto al mismo periodo del año anterior debido a: (i) reducción de volumen de ventas en -45% (reducción de -80% en mercado internacional y reducción de -29% 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 22% respecto al mismo periodo del año anterior).

Por los periodos terminados junio a setiembre		
VENTAS	3T19	3T20
Miles de Dólares		
Ventas Nacionales	611,423	304,979
Ventas al exterior	180,525	30,595
Prestación de Servicios y Otros	547	7,231
Total	792,495	342,805

- El costo de ventas fue de 310,282 miles de dólares, 58.0% inferior al mismo trimestre del 2019, debido principalmente a la reducción del volumen de ventas por la disminución de la demanda. Como resultado, se obtuvo un margen bruto de 32,523 miles de dólares en el 3T20, mientras que el margen bruto en el mismo periodo de 2019 fue de 53,271 miles de dólares.

Por los periodos terminados junio a setiembre		
COSTO DE VENTAS	3T19	3T20
Miles de Dólares		
Costo de ventas operacionales	736,180	307,471
Otros costos operacionales	3,044	2,811
Total costo de ventas	739,224	310,282

- Los gastos de ventas y distribución en el 3T20, ascendieron a 16,326 miles de dólares (21,054 miles de dólares en el mismo periodo del 3T19). La disminución de los gastos de ventas está relacionada, principalmente con menores fletes y gastos portuarios por la disminución del volumen de exportaciones.
- Mayor ingreso financiero por 1,647 miles de dólares respecto al tercer trimestre de 2019, generado principalmente por el cobro de intereses por devolución de impuestos de años anteriores por parte de la Administración Tributaria - SUNAT, ocurrido en septiembre de 2020 por 1,655 miles de dólares.
- Menor gasto financiero por 1,428 miles de dólares respecto al tercer trimestre de 2019, generado principalmente por la reducción de las tasas de interés, y por la ausencia de capitalización de intereses intercalarios en 2020.

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



Por los periodos terminados julio a setiembre

INGRESOS FINANCIEROS	3T19	3T20
<i>Miles de Dólares</i>		
Dividendos recibido de la Subsidiaria	0	0
Otros	45	1,692
TOTAL	45	1,692

Por los periodos terminados julio a setiembre

GASTOS FINANCIEROS	3T19	3T20
<i>Miles de Dólares</i>		
Intereses de Obligaciones financieras de Corto y Largo plazo	8,293	6,688
Gasto financiero por actualización de pasivo por arrendamiento	1,329	1,331
Otros	191	366
TOTAL	9,813	8,385

- Finalmente se obtuvo un EBITDA sobre el resultado contable del 3T20 de 10,828 miles de dólares (41,975 miles de dólares en 3T19).

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 septiembre de 2020, el ratio de morosidad medido, como deuda vencida entre facturación acumulada es 0.44% y como promedio acumulado a septiembre 2020, la deuda vencida mayor a 15 días de antigüedad significó el 0.22% del total de cuentas por cobrar comerciales neto de vinculadas.

Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles (FEPC)

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

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 a partir del 28 de abril de 2020, realizándose la liquidación respectiva.

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



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

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



Fuente: Elaboración Propia.

Inventarios

Al cierre del tercer trimestre 2020 el inventario de crudos, productos en proceso, productos terminados y tránsitos fue de 6,146 miles de barriles, superior al cierre del año 2019 que fue de 3,628 miles de barriles. Este incremento de volumen de inventarios representó 68,665 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 30 de septiembre de 2020 se registró una provisión por desvalorización de crudos y productos ascendente a 20,628 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 48,037 miles de dólares al 30 de septiembre de 2020, respecto al 31 de diciembre de 2019.

Por los periodos terminados al 30 de setiembre		
INVENTARIOS	2019	2020
Miles de barriles		
Productos refinados	2,303	3,415
Petróleo crudo	689	1,491
Productos en proceso y otras materias. prima	636	795
Crudos y otras materias primas en tránsito	0	445
Total de Inventarios	3,628	6,146

Refinería La Pampilla S.A.A.

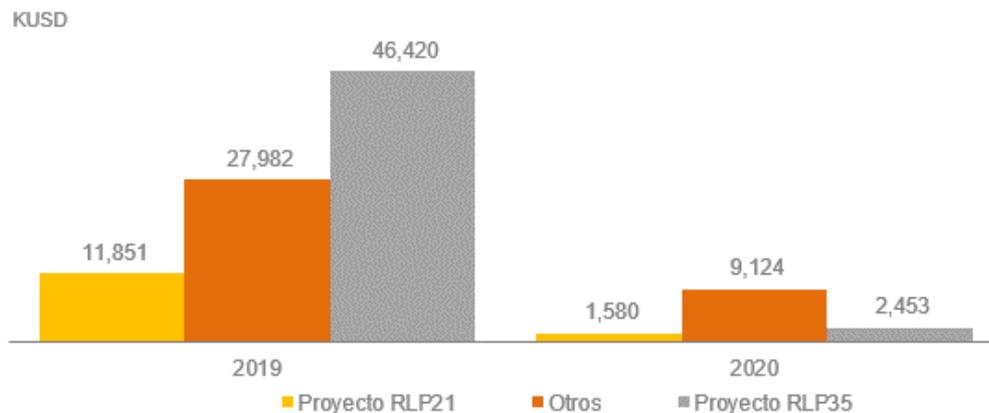
Carretera a Ventanilla km. 25
C. Postal 10245 Lima 1 Perú
www.refinerialapampilla.com
inversoresrelapasa@repsol.com



Inversiones

Al cierre del tercer trimestre de 2020 se realizaron inversiones por 13,157 miles de dólares, de las cuales 2,453 miles de dólares corresponden al proyecto Nuevo Terminal T4 y a mejoras en los Terminales T1, T2, y T3 (RLP35), 1,580 miles de dólares corresponden al proyecto Adaptación a Nuevas Especificaciones de Combustibles de Refinería La Pampilla (RLP21) Torre de Secado, el resto corresponde a proyectos individualmente menores de 1,000 miles de dólares.

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



Liquidez

El índice de liquidez al cierre del tercer trimestre de 2020 fue de 1.30, 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 169,978 miles de dólares, debido principalmente a: la disminución de las cuentas por cobrar comerciales en 187,511 miles de dólares, compensado por el incremento de inventarios en 51,976 miles de dólares, y una recuperación de impuestos pagados en años anteriores por 19,788 miles de dólares; así como la disminución del pasivo corriente en 158,321 miles de dólares fundamentalmente por tener una disminución en las cuentas por pagar comerciales en 71,578, una disminución en otras cuentas por pagar en 62,391 principalmente por pago de impuestos como IGV e ISC así como la disminución de Duas; además de una disminución de deuda financiera corriente en 24,352 miles de dólares.

Financiamiento

La deuda financiera al cierre del tercer trimestre de 2020 se situó en 863 millones de dólares, superior a los 804 millones de dólares al 31 de diciembre de 2019, lo que representa un incremento del 7.4% en relación al cierre de 2019. El incremento se debe principalmente a cubrir necesidades de capital de trabajo.

Composición y vencimientos de la deuda:

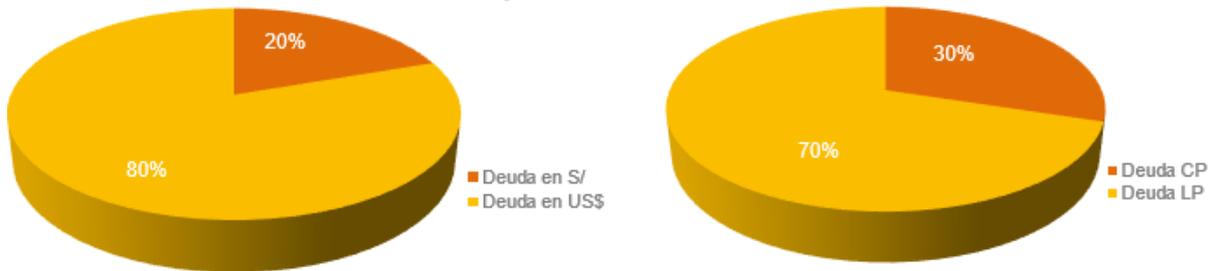
Al cierre del tercer trimestre de 2020, la deuda a largo plazo asciende a 605 millones de dólares, equivalente al 70% y la de corto plazo es de 257 millones de dólares, que representa el 30%.

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



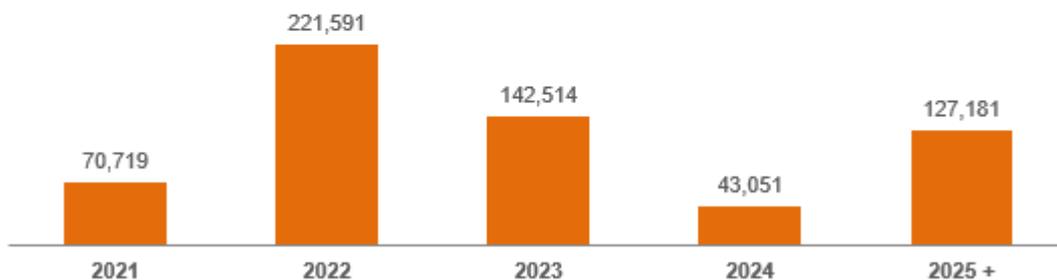
Composicion de la Deuda a Septiembre 2020



La compañía dispone de Pasivos Financieros en moneda local para equilibrar la posición monetaria; al 30 de septiembre de 2020, ascienden a 618 millones de soles, equivalentes a 171 millones de dólares.

Cronograma de Amortizaciones

(En KUSD al 30 de setiembre 2020)
(porción no corriente de deuda LP)



Con relación a la deuda a largo plazo, al cierre del III trimestre 2020 respecto a diciembre 2019 ha habido una disminución en las financiaciones tomadas y en su vida media a 2.93 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 tercer trimestre de 2020 la Sociedad mantiene una caja de 21,524 miles de dólares (629 miles de dólares al 31 de diciembre de 2019). El incremento de caja al tercer trimestre de 2020 respecto al cierre del año anterior se debe principalmente a: (i) salida de flujos de efectivo por actividades de operación por 4,187 miles de dólares (Incluye -146 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 25,849 miles de dólares por mejoras en propiedad, planta y equipo, e (iii) ingresos de efectivo neto por actividades de financiamiento por 50,931 miles de dólares debido principalmente a incremento de deuda financiera.

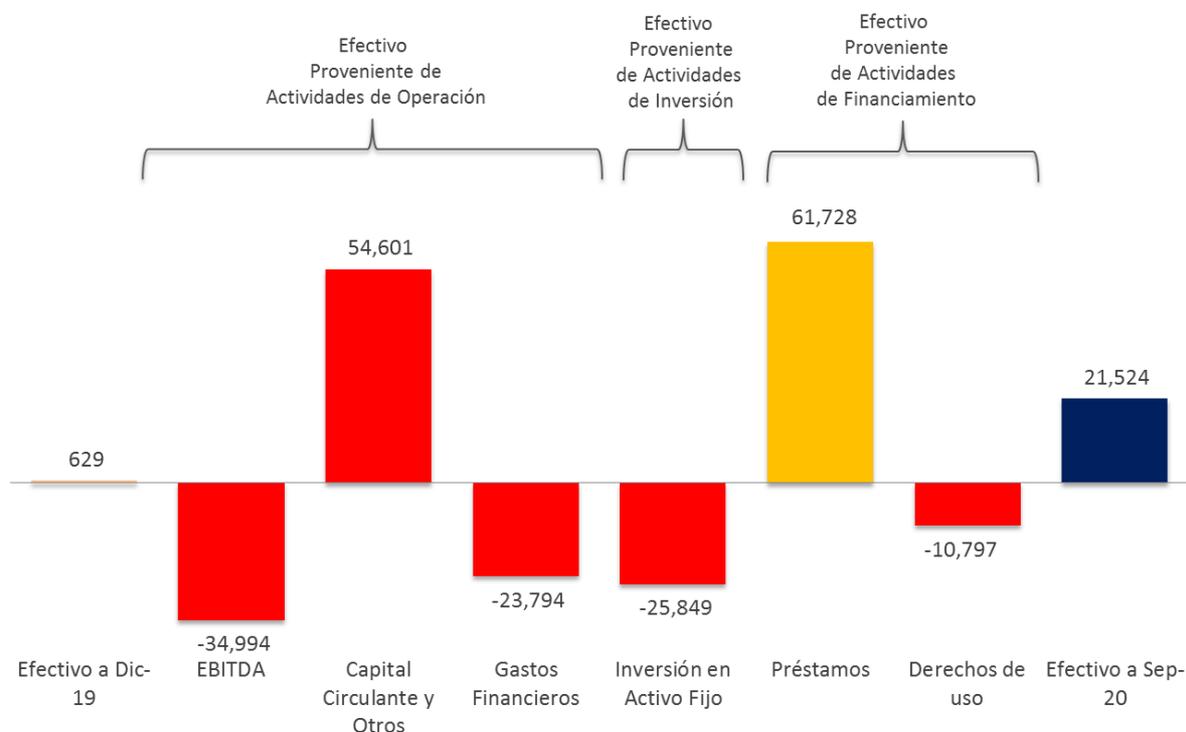
Refinería La Pampilla S.A.A.

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



Análisis Flujo de Efectivo Acum. a Septiembre - 20

(KUS\$)



Patrimonio

El patrimonio neto al cierre del tercer trimestre de 2020, ha disminuido en 95,594 miles de dólares respecto al 31 de diciembre de 2019, explicado por el resultado obtenido al 30 de septiembre de 2020.

Resultados Económicos Consolidados

A nivel consolidado, el resultado neto contable al cierre del tercer trimestre ha sido de -105,352 miles de dólares, el resultado operativo contable de -97,687 miles de dólares y el EBITDA contable de -17,506 miles de dólares. Sin embargo, aislando el efecto inventarios, el resultado neto ajustado a CCS es de 54,006 miles de dólares y el EBITDA ajustado a CCS es de 187,906 miles de dólares.

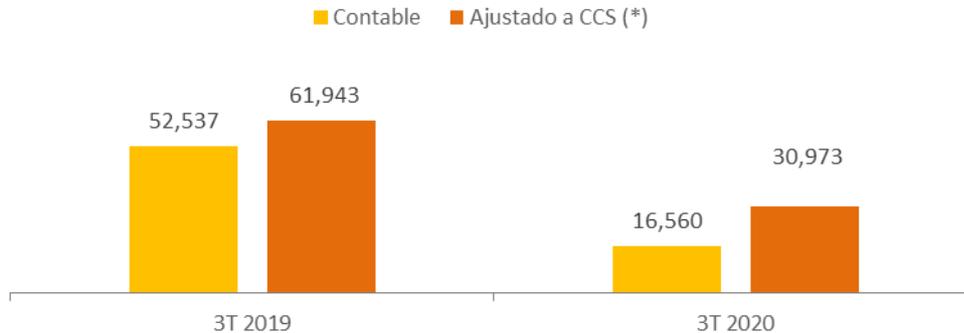
	RELAPASA CONSOLIDADO					
	2018	3T 2019	2019	3T 2020	Ac a Set 20	Ac a Set 19
Miles de Dólares						
EBITDA AJUSTADO A CCS	70,849	61,943	215,897	30,973	187,906	148,692
RESULTADO NETO AJUSTADO A CCS	-36,105	10,666	47,288	433	54,006	24,655
RESULTADO NETO CONTABLE DDI	-57,543	2,987	-167,974	-2,095	-105,352	25,901
EBITDA CONTABLE	50,494	52,537	221,346	16,560	-17,506	142,128

Refinería La Pampilla S.A.A.

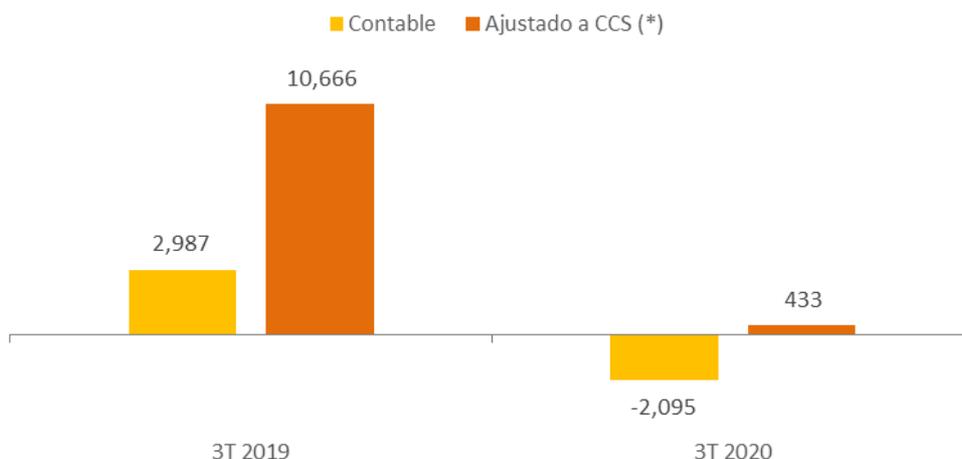
Carretera a Ventanilla km. 25
C. Postal 10245 Lima 1 Perú
www.refinerialapampilla.com
inversoresrelapasa@repsol.com



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, publicó el Plan de Sostenibilidad 2020 Perú, donde renueva el compromiso con la sostenibilidad a través de acciones específicas que responde a los grupos de interés y se viabilizan en el Plan de Sostenibilidad Global y el Plan de Sostenibilidad Perú. Estas acciones se articulan en torno a los seis ejes del Modelo Corporativo de Sostenibilidad: Ética, y Transparencia, Personas, Operación Segura, Medio Ambiente, Cambio Climático e Innovación y Tecnología. Asimismo, se encuentran alineados a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la Agenda 2030 de las Naciones Unidas, y la publicación permite transparentar las metas globales en materia de Desarrollo Sostenible.
- Asimismo, se publicó la 9na edición del informe de Sostenibilidad Perú, donde se destaca el distintivo de Empresa Socialmente Responsable 2019 otorgado por Perú 2021 y la participación como Miembro del Comité de Tecnología e Innovación del Sector Minero Energético de la Sociedad Nacional de Minería, Petróleo y Energía (SNMPE).

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



- Repsol participa del desarrollo social de la comunidad a través de proyectos sociales sostenibles en beneficio de la población. En ese sentido, promueve e impulsa iniciativas sociales en seis ejes: educación, medio ambiente, salud, cultura, inclusión social y desarrollo comunitario.
 - Programa de Lucha contra la anemia (Programa Mundial de Alimentos): Durante la emergencia sanitaria, se continuó con las actividades programadas en el marco del convenio renovado por la Fundación Repsol y el Programa Mundial de Alimentos de Naciones Unidas (PMA) para continuar combatiendo la anemia en el distrito de Ventanilla. El Programa tiene más de 10,000 beneficiarios y sus principales logros son la reducción anemia en 23 puntos (52% a 29%).
 - Programa Educativo de Promoción de valores y vida saludable en alianza estratégica con Acepta: El Programa ejecutado por la Institución Acepta, en colaboración con la Ugel de Ventanilla, tiene como objetivo promover estilos de vida saludables en niños de primaria y secundaria de colegios nacionales del distrito de Ventanilla, a través de la incorporación de herramientas que faciliten potenciar habilidades preestablecidas o adquirir nuevas en pro de un cambio de actitud positiva. A través de charlas virtuales, este trimestre se capacitó a docentes, padres de familia y alumnos con la finalidad de brindarles las herramientas para desarrollar de la mejor manera sus clases, en medio de la emergencia sanitaria.
 - Inserción Social por la Danza: Ángeles D1: Con el respaldo de la reconocida cultora nacional de ballet Vania Masías, Ángeles D1 es un Proyecto de recuperación social que brinda a los jóvenes la oportunidad de convertir su afición al baile y la acrobacia en una actividad rentable y ejemplar. Los jóvenes 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. Debido a la coyuntura actualmente se está brindando el Programa por plataformas virtuales.
 - Programa de Becas de refuerzo Metodológico en Matemáticas: El Programa de refuerzo de metodología en matemáticas dictado por el reconocido especialista en la materia Marco Loreto de Mola, Director de Matlab, consta de 50 becas para docentes de 5to y 6to de primaria de cinco colegios del entorno de la Refinería. El Programa que se brinda de manera virtual a través de la plataforma educativa digital Rayuela Academy, consta de 40 horas formativas y se encuentra alineado a la curricula nacional.
 - Talleres para Docentes Ventanilla dictados por MAB your Learning Coach (MAB), sobre retos de la educación en tiempos de pandemia: Los talleres dictados por especialistas de diferentes especialidades (incluyendo psicólogos, coaches, creativos) estuvieron enfocados en capacitar a los docentes de Ventanilla académica y emocionalmente en los nuevos retos que implica la nueva normalidad en tiempos de pandemia. Asimismo, se incluyó una capacitación en el uso de la plataforma Mab Click, plataforma que permite que, tanto los estudiantes, padres y profesores accedan a contenido académico, emocional y creativo del grado al que pertenezcan y que puede ser de mucha utilidad para reforzar las clases virtuales.
 - Auspicio al Programa 40 niñas frente al Covid 19: El objetivo del proyecto, en alianza estratégica con la Mini Academia de Ciencias y Tecnología (MACTEC) es llevar educación a las niñas de Ventanilla y mi Perú, a través de contenido científico sobre el tema de COVID-19. El Proyecto consta de 40 becas educativas a niñas de Ventanilla y mi Perú (entre 10 y 12 años) para que, durante 6 semanas de entrenamiento científico virtual, puedan conocer y discutir críticamente los avances sobre agentes infecciosos, en particular del SARS-COV-2. Esta calidad educativa sumada al entrenamiento en habilidades blandas favorecerá el desarrollo en pensamiento crítico, creatividad y comunicación de las niñas de Ventanilla, de manera tal que puedan divulgar el conocimiento aprendido a su comunidad.

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



- En el Ranking Merco Talento Perú 2020, Repsol se encuentra como Líder (puesto #1) en el sector Hidrocarburos, y en el Ranking general escaló al puesto #11, el cual destaca el reconocimiento del esfuerzo por atraer y retener talento, reafirmando la apuesta por contar con mejores profesionales.
- En Refinería La Pampilla se llevó a cabo la 2da Auditoría Externa de Mantenimiento del Sistema Integrado de Gestión, siendo el resultado de este proceso cero no conformidades, con lo cual hemos logrado el mantenimiento de la certificación de nuestros Sistemas de Gestión de Calidad, Ambiental, y Seguridad y Salud en el Trabajo, bajo las normas ISO 9001:2015, ISO 14001:2015 e ISO 45001:2018, respectivamente.
- En septiembre el Terminal Marítimo de Refinería La Pampilla, aprobó de manera satisfactoria y sin no conformidades la auditoria externa correspondiente al año 2020, efectuada por la Autoridad Portuaria Nacional (APN), la misma que comprendió; (i) Certificación de Seguridad Portuaria - CSIP. (ii) Certificación de Instalación Portuaria Especial – CIPE. (iii) Certificación del Código Internacional para Protección de Buques e Instalaciones Portuarias.

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

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



Anexo

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

Los estados financieros intermedios de la Sociedad, al 30 de septiembre 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 Gaveglio Aparicio y Asociados S. Civil de R.L. representante de PricewaterhouseCoopers. Los dictámenes del auditor independiente por los años terminados el 31 de diciembre de 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	3T 2019	3T 2020	Ac. a Sep 2019	Ac. a Sep 2020
Miles de Dólares						
Ingreso de actividades ordinarias	3,658,891	3,092,790	792,495	342,805	2,319,006	1,118,319
Costo de ventas	-3,560,749	-2,851,679	-739,224	-310,282	-2,154,455	-1,143,196
Ganancia (pérdida) bruta	98,142	241,111	53,271	32,523	164,551	-24,877
Gastos de ventas y distribución	-97,098	-80,221	-21,054	-16,326	-62,283	-49,319
Gastos de administración	-32,425	-29,901	-7,252	-6,234	-22,643	-19,413
Otros, ingresos (gastos) operativos, neto	-1,071	-323,422	-166	180	-457	664
	-130,594	-433,544	-28,472	-22,380	-85,383	-68,068
Ganancia (pérdida) operativa	-32,452	-192,433	24,799	10,143	79,168	-92,945
Ingresos financieros	328	340	45	1,692	209	4,082
Gastos financieros	-42,910	-45,670	-9,813	-8,385	-35,100	-27,886
Diferencia de cambio, neto	-3,481	-1,661	-1,730	-680	-2,119	-769
Dividendos	3,093	-	-	-	-	-
Resultado (pérdida) antes del impuesto a las ganancias	-75,422	-239,424	13,301	2,770	42,158	-117,518
Gasto por impuesto a las ganancias	17,833	71,989	-9,362	-2,625	-14,538	21,924
Ganancia (pérdida) neta del ejercicio	-57,589	-167,435	3,939	145	27,620	-95,594

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



INFORMACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	2018	2019	Ac. a Set 20
Miles de Dólares			
ACTIVO			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	32,098	629	21,524
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	287,163	307,207	119,696
Otras cuentas por cobrar (neto)	106,049	42,613	12,217
Otras cuentas por cobrar a entidades relacionadas	22	-	-
Inventarios	364,892	305,044	357,020
Activo por impuesto a las ganancias	22,419	37,210	13,556
Gastos pagados por anticipado	2,741	1,623	335
Total activos corrientes	815,384	694,326	524,348
Otros activos financieros	80,611	80,611	80,611
Otras cuentas por cobrar	5,626	2,408	2,217
Propiedades, planta y equipo (neto)	1,143,917	967,511	939,587
Activos intangibles (neto)	4,940	4,983	5,669
Gastos pagados por anticipado	4,198	262	13
Activos por Impuestos a las Ganancias Diferidos	-	30,366	51,839
TOTAL ACTIVOS	2,054,676	1,780,467	1,604,284
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Otros pasivos financieros	322,468	282,069	257,717
Cuentas por pagar comerciales	295,863	166,935	95,357
Otras cuentas por pagar	80,317	112,694	50,303
Total pasivos corrientes	698,648	561,698	403,377
Otros pasivos financieros	750,457	521,571	605,056
Otras cuentas por pagar	1,743	114,383	108,630
Pasivo por impuesto a las ganancias diferidos	47,128	-	-
TOTAL PASIVOS	1,497,976	1,197,652	1,117,063
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	-255,132
TOTAL PATRIMONIO	556,700	582,815	487,221
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	2,054,676	1,780,467	1,604,284

Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25

C. Postal 10245 Lima 1 Perú

www.refinerialapampilla.com

inversoresrelapasa@repsol.com

**INDICADORES FINANCIEROS**

	2018	2019	Ac. Sep 2019	Ac. a Sep 2020
<i>Miles de Dólares</i>				
INDICE DE LIQUIDEZ				
Prueba Corriente	1.2	1.2	1.2	1.3
Prueba ácida	0.6	0.7	0.6	0.4
INDICE DE GESTION				
Margen bruto	2.4%	7.8%	7.1%	-2.2%
Margen operativo	-0.8%	-6.2%	3.4%	-8.3%
INDICE DE SOLVENCIA				
Endeudamiento patrimonial	2.7	2.1	1.7	2.3
Cobertura de intereses	0.4	4.1	3.4	-1.5
INDICE DE RENTABILIDAD				
Rentabilidad neta sobre patrimonio	-10.3%	-28.7%	3.6%	-19.6%
Rentabilidad neta sobre ventas de bienes	-1.4%	-5.4%	1.2%	-8.5%
EBITDA	15,561	184,510	117,311	-34,994
EBITDA ajustado a CCS	38,244	177,189	123,171	170,112

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 patrimonial + (-) Provisión por incobrabilidad + (-) Resultados específicos
---------------------	---