

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LA GERENCIA RESULTADOS AL 31 DE MARZO 2023

Refinería La Pampilla obtuvo en el primer trimestre de 2023 una ganancia neta de 31.8 millones dólares en un entorno de volatilidad en los precios internacionales de crudo

- En el primer trimestre de 2023, los ingresos ascendieron a 1,038.2 millones de dólares, cifra superior en 8.9% a la registrada en el primer trimestre de 2022, debido principalmente al incremento de volumen de ventas, entre ambos periodos comparativos.
- Durante el primer trimestre de 2023 se produjo una reducción de los precios internacionales de los crudos y productos, lo que generó un efecto patrimonial negativo de 43.6 millones de dólares, que compara con un efecto patrimonial positivo 65.9 millones de dólares durante el primer trimestre de 2022.
- El resultado operativo al primer trimestre 2023 ha sido de 50.7 millones de dólares, que compara con los -18.4 millones de dólares de primer trimestre 2022
- Producto de los principales efectos anteriormente señalados, el Resultado Neto Contable fue de 31.8 millones de dólares, que compara con los -1.8 millones de dólares del primer trimestre 2022.

Entorno

COTIZACIONES INTERNACIONALES						
Datos promedio en USD	1T 2022	2T 2022	3T 2022	4T 2022	2022	1T 2023
ICE BRENT (1st month) (1)	97.38	111.79	97.81	88.81	98.95	82.20
NYMEX WTI (1st month) (1)	94.29	108.41	91.56	82.78	94.26	76.13
Diferencial Brent-WTI	3.05	3.28	6.03	6.03	4.60	6.07
Tipo de cambio (2)	3.701	3.830	3.984	3.814	3.814	3.765

(1) Fuente: Platts/Argus

(2) Tipo de cambio Cierre Venta de la SBS

Durante el primer trimestre del año, el precio del crudo Brent se ha contraído en un entorno de desaceleración de la economía de China y creciente preocupación sobre una posible recesión mundial provocada por la subida de las tasas de interés por parte de los bancos centrales para combatir la alta inflación. Por el lado de la oferta, los analistas prevén una producción limitada de los países de la OPEP y una mayor oferta de los productores no pertenecientes a ella, impulsada por EE UU. Los países de la OPEP+ siguen proponiendo aumentos de la oferta inferiores a las cuotas mensuales de producción.

Al cierre del primer trimestre 2023, la cotización del crudo mostró un decrecimiento de 16% respecto al cierre del mismo trimestre del año anterior, registrando su mínimo valor el 20 de marzo de 73.79 USD/bbl y su máximo valor de 84.98 USD/bbl el 23 de enero. Comparando los precios promedio del primer trimestre de 2023 respecto del promedio del cuarto trimestre de 2022, se ha registrado una variación negativa de 7%.

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



Fuente: Platts. Elaboración Propia.

Asimismo, los diferenciales de los precios con respecto a los productos registraron una mejora en gasolinas y diésel respecto al mismo periodo del año anterior.



Fuente Platts- Diferenciales calculados sobre los promedios de cada periodo
VLSFO: Very Low Sulphur Fuel Oil

De acuerdo con la última publicación del Ministerio de Energía y Minas, actualizada al mes de enero de 2023, se observó un retroceso en la demanda en los productos de gasolinas (-5.1%), diésel (-6.3%), asfalto (-25.9%) y crecimiento en turbo de aviación (+33.0%) y residuales (+91.3%).

En enero 2023 la demanda nacional se vio afectada por conflictos sociales en el territorio nacional, especialmente en el sur del país, hechos que generaron bloqueos temporales de carreteras, paralizaciones de proyectos y postergación de ejecución de infraestructura. Este impacto se visualizó especialmente en la demanda de diésel, gasolinas y asfaltos. Por su parte la demanda de turbo continuó creciendo tras la recuperación gradual del sector turismo post pandemia. Si bien la demanda país se contrajo en el mes de enero 2023, la compañía sostuvo el crecimiento de ventas.

Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25

C. Postal 10245 Lima 1 Perú

www.refinerialapampilla.com

inversoresrelapasa@repsol.com



DEMANDA TOTAL		
PRODUCTOS (Kbbld)	a ene - 22	a ene - 23
GASOLINAS	52.4	49.8
DIESEL	117.7	110.3
RESIDUALES	2.1	4.0
ASFALTO	2.6	1.9
TURBO	13.7	18.2
TOTAL	188.5	184.2

(*) Data oficial Ministerio Energía y Minas. No incluye Bunker.

Evolución del negocio

MAGNITUDES ECONOMICAS						
MAGNITUDES ECONOMICAS	1T 2022	2T 2022	3T 2022	4T 2022	2022	1T 2023
Millones de USD						
VENTAS NETAS	953,551	1,359,362	1,386,098	1,334,983	5,033,994	1,038,230
Utilidad bruta	112,101	225,003	62,823	49,027	448,954	75,723
UTILIDAD OPERATIVA	-18,438	-313,310	19,474	-11,448	-323,722	50,658
Ingresos por dividendos	11,625	-	-	40,231	51,856	8,099
Gastos Financieros	-8,007	-10,493	-14,095	-17,490	-50,085	-17,647
Diferencia en Cambio	-4,869	-869	-1,963	3,131	-4,570	853
UTILIDAD NETA	-1,821	-234,638	-3,914	22,183	-218,190	31,770
EBITDA	-3,374	107,200	32,726	-31,857	104,695	55,234
Margen Bruto	11.8%	16.6%	4.5%	3.7%	8.9%	7.3%
Margen Operativo	-1.9%	-23.1%	1.4%	-0.9%	-6.4%	4.9%
Margen Neto	-0.2%	-17.3%	-0.3%	1.7%	-4.3%	3.1%
Margen EBITDA	-0.4%	7.9%	2.4%	-2.4%	2.1%	5.3%

El resultado económico y la generación de caja de la Sociedad durante el primer trimestre de 2023 ha sido impactado principalmente por los siguientes factores:

- Incremento de ventas en 8.9%, debido principalmente al incremento de volúmenes en 7.2% respecto al primer trimestre de 2022.
- Respecto al derrame de crudo ocurrido el 15 de enero de 2022 en el Terminal Marítimo Multiboyas Nro 2 (TM2), la Sociedad reconoció en el primer trimestre de 2022 un gasto de 102.8 millones de dólares. En el primer trimestre de 2023 no se ha requerido provisionar en costos directos por este siniestro.
- En marzo de 2023 se reconoció ingresos por cobro de dividendos de la Subsidiaria Repsol Comercial S.A.C. (RECOSAC) por 8.1 millones de dólares (11.6 millones de dólares en el primer trimestre de 2022).

Debido a la reducción de precios de inventarios al cierre de marzo y recupero de cuenta por cobrar al FEPC en el primer trimestre de 2023, hubo una disminución del capital de trabajo, que generó disminución de la deuda financiera de la Sociedad (952 millones de dólares al cierre de marzo 2023, versus 1,065 millones de dólares al cierre de diciembre 2022).

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



Finalmente, en el primer trimestre de 2023 Refinería la Pampilla ha obtenido un EBITDA equivalente a 55.2 millones dólares que compara con -3.4 millones de dólares del primer trimestre de 2022. La razón del mayor EBITDA en el primer trimestre de 2023 se debe principalmente al impacto de las dotaciones por el incidente del TM 2 registradas en el primer trimestre de 2022.

MAGNITUDES OPERATIVAS							
MAGNITUDES OPERATIVAS	Unidad	1T 2022	2T 2022	3T 2022	4T 2022	2022	1T 2023
CAPACIDAD DE REFINO (*)	Kbbl/d	117	117	117	117	117	117
UTILIZACION MEDIA DE DESTILACION PRIMARIA	%	49	57	67	73	62	74
CRUDO PROCESADO	Kbbl	5,204	6,057	7,183	7,843	26,287	7,764
MARGEN DE PRODUCCION A CCS	\$/bbl	11.5	29.8	20.7	20.1	20.8	16.6
VENTAS TOTALES	kbbl	7,953	8,211	9,133	9,710	35,007	8,522
Ventas Mercado Nacional	kbbl	6,496	6,973	7,665	8,421	29,554	6,791
Ventas Mercado Extranjero (**)	kbbl	1,458	1,238	1,468	1,289	5,453	1,731
NUMERO DE ESTACIONES DE SERVICIOS							
Recosac	Und.	572	570	572	567	567	567

(*) Capacidad de refino para crudos pesados (23°API)
(**) Incluye 709 kbbl venta de crudo Midland en 2021 y en el 2022 incluye 700 kbbl por venta de crudo

RELAPASA						
	1T 2022	2T 2022	3T 2022	4T 2022	2022	1T 2023
Miles de Dólares						
RESULTADO OPERATIVO AJUSTADO A CCS RECURRENTE	18,931	116,251	136,916	118,943	391,041	96,440
Ingresos por dividendos	11,625	-	-	40,231	51,856	8,099
Resultado Financiero	-12,609	-11,318	-16,175	-13,721	-53,823	-16,729
Impuesto a las Ganancias	6,577	-37,397	-41,858	-30,678	-103,356	-23,764
RESULTADO NETO AJUSTADO A CCS	24,524	67,536	78,883	114,775	285,718	64,046
Efecto patrimonial	65,890	77,002	-110,137	-104,548	-71,793	-43,620
Resultados Específicos	-103,259	-505,618	-7,305	-26,788	-642,970	-2,162
Ajuste impuesto a las ganancias	11,024	126,442	34,645	38,744	210,855	13,506
RESULTADO NETO CONTABLE DDI	-1,821	-234,638	-3,914	22,183	-218,190	31,770
EBITDA Contable	-3,374	107,200	32,726	-31,857	104,695	55,234

Explicación de Resultados Contables del primer trimestre 2023

- Durante el primer trimestre de 2023 las ventas fueron de 1,038,230 miles de dólares, 8.9% superior a los ingresos del primer trimestre del 2022, debido principalmente a: (i) efecto de la disminución de precios en 1.5%, debido a la disminución de la cotización internacional del crudo Brent e (ii) incremento del volumen de ventas en 7.2% (incremento de 27.1% en mercado internacional e incremento de 2.7% en mercado nacional).
- El costo de ventas fue de 962,507 miles de dólares, 14.4% superior al costo de ventas del primer trimestre del 2022, debido principalmente al mayor costo de los inventarios realizados. Como resultado, se obtuvo un margen bruto de 75,723 miles de dólares en el primer trimestre del 2023, mientras que el margen bruto del primer trimestre del 2022 fue de 112,101 miles de dólares.
- Respecto al derrame de crudo ocurrido en el TM2, en el primer trimestre de 2022 la Sociedad reconoció gastos para cubrir las actividades de contención, limpieza, remediación, indemnizaciones a partes afectadas y otros costos relacionados por 102,826 miles de dólares. En el primer trimestre de 2023 no se ha requerido provisionar en costos directos por este siniestro. Ver nota 13 a los estados financieros de la Sociedad.

Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25

C. Postal 10245 Lima 1 Perú

www.refinerialapampilla.com

inversoresrelapasa@repsol.com



- Los gastos de ventas y distribución del primer trimestre de 2023 ascendieron a 19,543 miles de dólares (17,787 miles de dólares en el primer trimestre de 2022). El incremento se debe principalmente a mayores gastos de fletes y almacenamiento.
- En marzo de 2023 se reconoció ingresos por 8,099 miles de dólares por cobro de dividendos procedentes de la subsidiaria Repsol Comercial S.A.C. (RECOSAC). En marzo de 2022 se reconoció ingresos por dividendos recibidos de RECOSAC por 11,625 miles de dólares.
- Los gastos financieros del primer trimestre del 2023 han aumentado respecto al primer trimestre del 2022 en 9,640 miles de dólares debido al incremento de la deuda financiera y de las tasas de intereses respecto al primer trimestre de 2022.
- Finalmente se obtuvo un EBITDA sobre el resultado contable del primer trimestre del 2023 por 55,234 miles de dólares (-3,374 miles de dólares en el primer trimestre del 2022).

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 estos. Al 31 de marzo del 2023, la ratio de morosidad medido, como deuda vencida entre facturación acumulada es 2.97% y como promedio acumulado a marzo 2023, la deuda vencida mayor a 15 días de antigüedad significó el 0.06% del total de cuentas por cobrar comerciales netos de vinculadas.

Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles (FEPC)

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

El 6 de febrero de 2023 se cobró por FEPC el equivalente a 93,204 miles de dólares, reduciéndose la cuenta por cobrar en dicho importe.

Al 31 de marzo de 2023 la Compañía mantiene un saldo por cobrar de 57,327 miles de dólares por concepto de FEPC (USD158,057 por cobrar al 31 de diciembre de 2022).

Inventarios

Al 31 de marzo de 2023 el inventario de crudos, productos en proceso, productos terminados y tránsitos ascendió a 7,590 miles de barriles, superior al inventario al 31 de diciembre de 2022 que ascendió a 7,021 miles de barriles. La cotización del crudo Brent pasó de 85.91 USD al 31 de diciembre de 2022 a 79.87 USD al 31 de marzo de 2023, lo que ha provocado una disminución del costo promedio USD/bbl de 110.90 a 98.06 respectivamente. El efecto del incremento de volúmenes compensado con la disminución del costo promedio al 31 de marzo de 2023, explican el menor saldo de inventarios en 34,354 miles de dólares, respecto al 31 de diciembre de 2022.

Inversiones

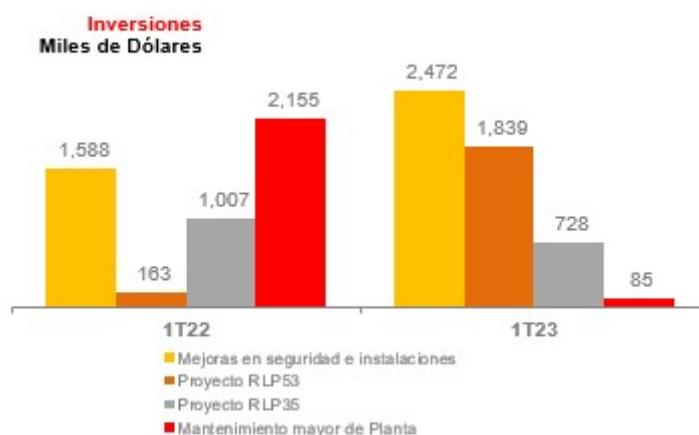
En el primer trimestre de 2023 se realizaron inversiones por 5,124 miles de dólares, de las cuales 1,839 miles de dólares corresponden al proyecto Revamping Unidades Bloque Gasolinas (RLP53), 728 miles de dólares corresponden al proyecto Nuevo Terminal T4 y a mejoras en los Terminales T1, T2, y T3 (RLP35), 85 miles de dólares corresponden a mantenimiento mayor de planta, y 2,472 miles de dólares corresponden a otros proyectos relacionados a mejoras en seguridad e instalaciones.

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 primer trimestre de 2022 se realizaron inversiones por 4,913 miles de dólares, de las cuales 163 miles de dólares corresponden al proyecto Revamping Unidades Bloque Gasolinas (RLP53), 1,007 miles de dólares corresponden al proyecto Nuevo Terminal T4 y a mejoras en los Terminales T1, T2, y T3 (RLP35); 2,155 miles de dólares corresponden a mantenimiento mayor de planta, y 1,588 miles de dólares corresponden a otros proyectos relacionados a mejoras en seguridad e instalaciones.



Liquidez

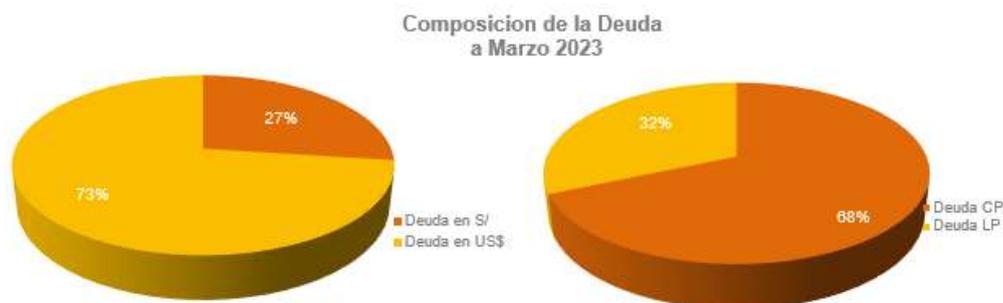
El índice de liquidez al 31 de marzo de 2023 fue de 0.99 (0.97 al 31 de diciembre de 2022). La ligera variación se debe a una menor proporción de pasivos corrientes al 31 de marzo de 2023 debido principalmente a disminución de deuda de corto plazo con entidades relacionadas y de las cuentas por pagar comerciales.

Financiamiento

La deuda financiera al 31 de marzo de 2023 se situó en 952 millones de dólares, inferior a los 1,065 millones de dólares al 31 de diciembre de 2022, lo que representa una disminución de 10.6% en relación con el cierre de 2022. La disminución se debe principalmente al cobro en 93,204 miles de dólares del Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles (FEPC), el pasado 6 de febrero del presente año.

Composición y vencimientos de la deuda

Al 31 de marzo de 2023, la deuda a largo plazo asciende a 300 millones de dólares, equivalente al 32% y la de corto plazo es de 652 millones de dólares, que representa el 68% de la deuda total.



La Sociedad dispone de pasivos financieros en moneda local para equilibrar la posición monetaria; al 31 de marzo de 2023, dichos pasivos financieros ascendían a 968 millones de soles, equivalentes a 257 millones 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



Con relación a la deuda a largo plazo, al cierre del 1T 2023 respecto a diciembre 2022, la vida media de las financiaciones se mantuvo sin variaciones llegando a 2.0 años.

Respecto de las fuentes y uso de fondos gestionados por la Sociedad, al 31 de marzo de 2023 la Sociedad mantiene una caja de 1,859 miles de dólares (14,867 miles de dólares al 31 de diciembre de 2022). Al comparar los flujos de efectivo del primer trimestre de 2023 con el primer trimestre de 2022, las principales variaciones corresponden a mayores entradas de efectivo por actividades de operación por cobranzas a clientes, compensado parcialmente con mayores salidas de efectivo por actividades de financiamiento por amortización de préstamos.

Patrimonio

El patrimonio al 31 de marzo de 2023 ha incrementado en 31,770 miles de dólares respecto al 31 de diciembre de 2022, explicado por el resultado neto obtenido en el primer trimestre del 2023.

Resultados Económicos Consolidados

A nivel consolidado, el resultado neto contable del primer trimestre de 2023 ha sido de -34,929 miles de dólares (-5,366 por el primer trimestre de 2022).

RELAPASA CONSOLIDADO						
	1T 2022	2T 2022	3T 2022	4T 2022	2022	1T 2023
Miles de Dólares						
RESULTADO NETO AJUSTADO A CCS	20,977	72,835	95,535	101,274	290,621	68,634
RESULTADO OPERATIVO CONTABLE	-10,165	-300,715	46,691	19,626	-244,563	69,074
RESULTADO NETO CONTABLE DDI	-5,366	-229,387	12,475	7,323	-214,955	34,929
EBITDA CONTABLE	12,219	125,797	66,785	5,323	210,124	82,672

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 31 de marzo 2023 el accionariado de Refinería La Pampilla S.A.A. está compuesto por Repsol Perú BV, empresa de propiedad de Repsol S.A. con el 99.2% de acciones, y otras personas jurídicas y naturales que representaban el 0.8%.

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 juntamente 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 al 31 de diciembre de 2022 fueron auditados por Gaveglío Aparicio y Asociados S. Civil de R.L. representante de PricewaterhouseCoopers. Los dictámenes del auditor independiente por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 no tuvieron ninguna opinión con salvedad acerca de los estados financieros separados y consolidados de Refinería La Pampilla S.A.A.

Los estados financieros al 31 de marzo de 2023 son no auditados y, en opinión de la administración, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, el rendimiento financiero, la situación financiera y los flujos de efectivo de la Sociedad

ESTADO DE RESULTADOS			
	2022	1T2022	1T2023
Miles de Dólares			
Ingreso de actividades ordinarias	5,033,994	953,551	1,038,230
Costo de ventas	(4,585,040)	(841,450)	(962,507)
Ganancia bruta	448,954	112,101	75,723
Gasto por incidente TM2, neto	(273,302)	(102,826)	-
Gastos de ventas y distribución	(89,092)	(17,787)	(19,543)
Gastos de administración	(42,500)	(9,228)	(9,945)
Otros ingresos (gastos) operativos, neto	(1,963)	(698)	4,423
	(772,676)	(130,539)	(25,065)
Ganancia (pérdida) operativa	(323,722)	(18,438)	50,658
Ingresos por dividendos	51,856	11,625	8,099
Ingresos financieros	832	267	65
Gastos financieros	(50,085)	(8,007)	(17,647)
Diferencia de cambio, neto	(4,570)	(4,869)	853
Ganancia (pérdida) antes del impuesto a las ganancias	(325,689)	(19,422)	42,028
Impuesto a las ganancias	107,499	17,601	(10,258)
Ganancia (pérdida) neta del ejercicio	(218,190)	(1,821)	31,770

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		
	2022	Ac a Mar 23
Miles de Dólares		
ACTIVO		
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo	14,867	1,859
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	585,056	367,076
Otras cuentas por cobrar (neto)	234,657	125,139
Otras cuentas por cobrar a entidades relacionadas	4	-
Inventarios	778,625	744,271
Activo por impuesto a las ganancias	-	7,115
Otros activos no financieros	1,978	2,353
Activo mantenido para la venta	951	951
Total activos corrientes	1,616,138	1,248,764
Otros activos financieros	80,611	80,611
Otras cuentas por cobrar	1,420	1,439
Propiedades, planta y equipo (neto)	602,620	597,549
Activos intangibles (neto)	7,429	6,966
Activos por Impuestos a las Ganancias Diferidos	174,105	167,652
TOTAL ACTIVOS	2,482,323	2,102,981
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Otros pasivos financieros	764,672	651,503
Cuentas por pagar comerciales	541,576	351,518
Otras cuentas por pagar	330,961	253,020
Otras cuentas por pagar a entidades relacionadas	6,723	1,994
Pasivo por impuesto a las ganancias	22,135	-
Ingresos diferidos	1,547	-
Total pasivos corrientes	1,667,614	1,258,035
Otros pasivos financieros	299,998	300,006
Otras cuentas por pagar	108,976	107,435
TOTAL PASIVOS	2,076,588	1,665,476
Patrimonio		
Capital emitido	742,540	742,540
Primas de Emisión	-9,247	-9,247
Reservas de capital	9,060	9,060
Resultados acumulados	-336,618	-304,848
TOTAL PATRIMONIO	405,735	437,505
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	2,482,323	2,102,981

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			
	2022	Ac a Mar 22	Ac a Mar 23
Miles de Dólares			
INDICE DE LIQUIDEZ			
Prueba Corriente	0.97	1.05	0.99
Prueba ácida	0.5	0.4	0.4
INDICE DE GESTION			
Margen bruto	8.9%	11.8%	7.3%
Margen operativo	-6.4%	-1.9%	4.9%
INDICE DE SOLVENCIA			
Endeudamiento patrimonial	5.1	2.3	3.8
Cobertura de intereses	2.1	-0.4	3.1
INDICE DE RENTABILIDAD			
Rentabilidad neta sobre patrimonio	-53.8%	-0.3%	7.3%
Rentabilidad neta sobre ventas de bienes	-4.3%	-0.2%	3.1%
EBITDA	104,695	-3,374	55,234
EBITDA ajustado a CCS	166,797	-69,439	105,286

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

EBITDA

Ganancia (Pérdida) Operativa + depreciación + amortización + (-) Provisión /Recupero por deterioro de activos + (-) Provisión saneamiento de existencias + (-) Provisión por incobrabilidad.