

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 2022

Refinería la Pampilla obtuvo en el primer trimestre de 2022 una pérdida operativa de 17.5 millones dólares, como consecuencia de los costos asociados al incidente del Terminal Marítimo Multiboyas 2

- En el primer trimestre de 2022, los ingresos ascendieron a 954.5 millones de dólares, cifra superior en 64.5% a la registrada en el primer trimestre del 2021, lo que refleja el incremento tanto en el volumen de ventas en 5.3%, como en el incremento de precios internacionales, si lo comparamos con el primer trimestre de 2021.
- El margen de producción CCS del primer trimestre de 2022 fue de 11.5 USD/bbl, que compara con 5.4 USD/bbl en el mismo periodo de 2021.
- Durante el primer trimestre de 2022, producto del incremento del precios internacionales de los crudos y productos, se generó un efecto patrimonial positivo de 65.9 millones de dólares, que compara con los 49.7 millones de dólares durante el primer trimestre de 2021.
- Como consecuencia del incidente ocurrido en el Terminal Marítimo Multiboyas 2 (TM2) el 15 de enero de 2022, se ha registrado una provisión ascendente a 102.8 millones de dólares para cubrir los costos de limpieza, remediación y rescate de fauna y otros relacionados a este hecho.
- Producto de los principales efectos anteriormente señalados, se obtuvo un Resultado Operativo de -17.5 millones de dólares, frente a 64.7 millones de dólares en el primer trimestre 2021, en tanto que el Resultado Neto fue de -1.8 millones de dólares, que compara con los 37.1 millones de dólares obtenidos en el primer trimestre 2021.
- El Resultado Neto Ajustado, que mide el desempeño del negocio, fue de 24.5 millones de dólares, comparado con 2.2 millones de dólares generados en el primer trimestre de 2021.

Incidente en el Terminal Marítimo Multiboyas 2 (TM 2)

El 15 de enero de 2022 se produjo un derrame de petróleo en el mar, en las instalaciones del Terminal Marítimo Multiboyas N° 2 (TM 2) de la Sociedad, mientras se efectuaba una descarga de crudo desde el buque *Mare Doricum*. A la fecha, las autoridades continúan con las investigaciones de las causas del incidente.

Los gastos relacionados al incidente, tales como actividades de contención, limpieza, remediación, indemnizaciones a partes afectadas, y otros costos relacionados, se han estimado y registrado en el primer trimestre de 2022 y ascienden a 102.8 millones de dólares. Los costos finales podrían variar de esta estimación por diversas circunstancias inherentes al avance de las actividades planeadas.

La Sociedad cuenta con pólizas de seguro con coberturas relativas a los siniestros y daños sufridos, y actualmente se viene coordinando con los peritos de las empresas de seguros las actuaciones a seguir.

A la fecha, se han completado las acciones de limpieza de primera respuesta de las zonas afectadas, habiéndose tomado más de 1,400 muestras de agua, suelo y sedimentos para análisis, por lo que la Sociedad se encuentra a la espera de que los organismos pertinentes completen sus actividades de monitoreo y análisis.

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



En relación con los procedimientos iniciados por los principales organismos reguladores: Organismo de Evaluación y Fiscalización Ambiental - OEFA, Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería – OSINERGMIN, Dirección General de Capitanías y Guardacostas – DICAPI, Servicio Nacional de Áreas Naturales Protegidas por el Estado - SERNANP, Servicio Nacional Forestal y de Fauna Silvestre - SERFOR, la Sociedad viene presentando sus descargos y atendiendo los requerimientos de las autoridades. Algunos de estos organismos han emitido diversas resoluciones con medidas preventivas sujetas a sanción, así como procedimientos administrativos sancionadores que incluyen multas que van desde 1 UIT hasta 10,000 UIT en algunos procesos.

Debido a que los procedimientos administrativos sancionadores iniciados por las autoridades competentes están en una fase inicial, cuyos resultados dependerán de las conclusiones que se obtengan de las investigaciones aún en curso, no es posible efectuar a la fecha una estimación confiable de las contingencias resultantes de estos procedimientos.

Cabe agregar, que como parte de las medidas preventivas impuestas por OEFA, el 31 de enero este organismo ordenó la paralización de actividades de carga y/o descarga de hidrocarburos en los Terminales 1, 2, 3 y 4 de la Sociedad, solicitando una serie de medidas para el levantamiento de esta paralización.

La Sociedad viene cumpliendo con estos requerimientos solicitados por el OEFA, entidad que el 10 de marzo autorizó a la Sociedad las actividades de carga y descarga en el Terminal Multiboyas Nro. 1. En base a la información requerida presentada por la Sociedad, la Gerencia confía en el próximo levantamiento de la medida de paralización de los terminales 2, 3 y 4.

Entorno

COTIZACIONES INTERNACIONALES							
Datos promedio en USD	2020	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	2021	1T 2022
ICE BRENT (1st month) (1)	43.24	61.32	69.02	73.23	79.67	70.81	97.38
NYMEX WTI (1st month) (1)	39.34	58.14	66.11	68.38	77.10	67.43	94.29
Diferencial Brent-WTI	3.90	3.18	2.91	4.85	2.57	3.38	3.05
Tipo de cambio (2)	3.620	3.760	3.866	4.136	3.998	3.998	3.701

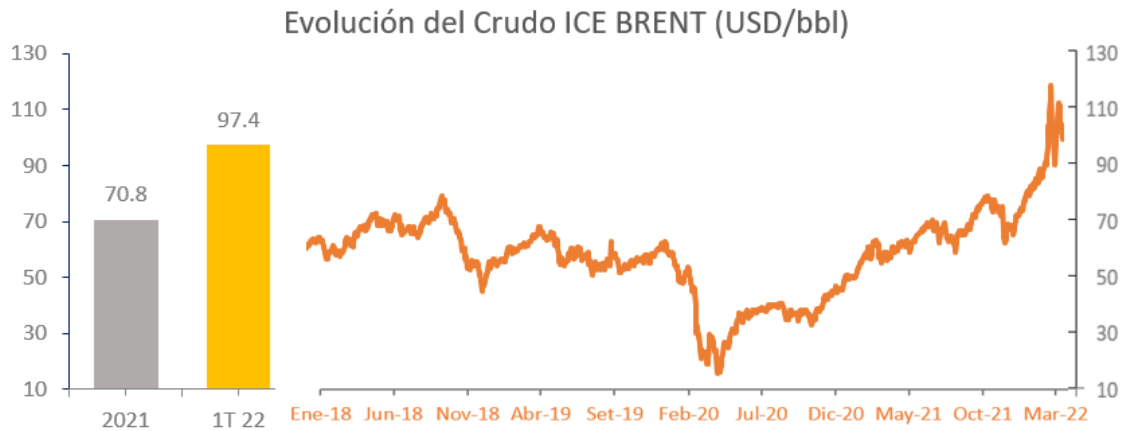
(1) Fuente: Platts/Argus
(2) Tipo de cambio Cierre Venta de la SBS

El precio del crudo Brent durante el primer trimestre del año ha crecido significativamente, debido principalmente al impacto del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, así como a la amenaza de restricciones en el suministro global de crudo debido a las sanciones impuestas por la Unión Europea y Estados Unidos de Norteamérica a la compra de petróleo y gas ruso.

La cotización del crudo presentó al cierre del primer trimestre de 2022, un incremento de 59% respecto al cierre del mismo trimestre del año anterior, registrando su mínimo valor el 03 de enero de 78.98 USD/bbl y su máximo valor de 127.98 USD/bbl el 8 de marzo. Comparando los precios promedio del primer trimestre de 2022 respecto del promedio del cuarto trimestre de 2021, se ha registrado una variación positiva del 22%.

Refinería La Pampilla S.A.A.

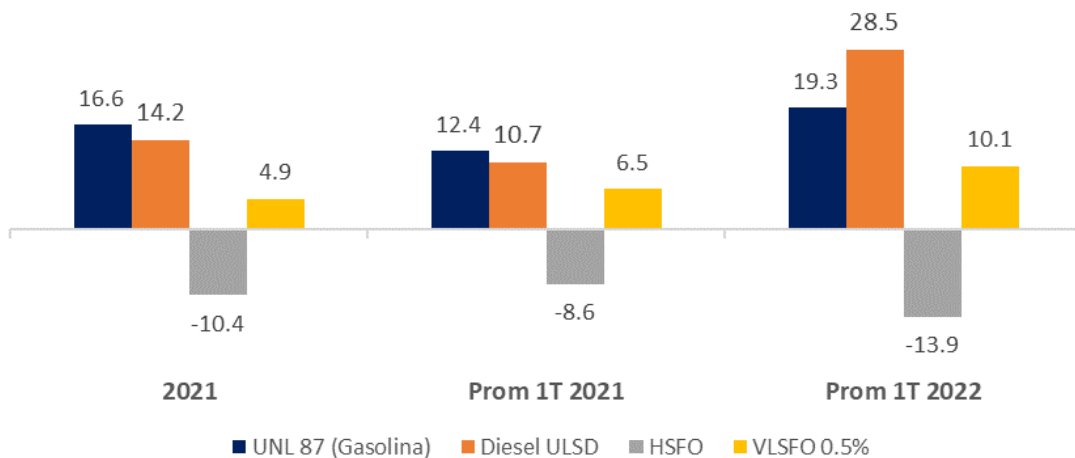
Carretera a Ventanilla km. 25
C. Postal 10245 Lima 1 Perú
www.refinerialapampilla.com
inversoresrelapasa@repsol.com



Fuente: Platts. Elaboración Propia.

Por otra parte, respecto al mismo periodo del año anterior, los diferenciales de los precios de los productos registraron un incremento importante en gasolinas, diésel y el residual de bajo azufre.

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

La pandemia de Covid-19 mermó considerablemente la demanda nacional de combustibles durante el año 2020, posteriormente en el año 2021 se registró un crecimiento sostenido vinculado a la reapertura económica, flexibilización de restricciones sanitarias y el avance de la vacunación. De acuerdo con la última publicación del Ministerio de Energía y Minas, actualizada al mes de febrero de 2022, la demanda nacional de combustibles registra un crecimiento de 12% con relación al mismo periodo de 2021. Se observó crecimiento en la demanda en los productos de, gasolinas (+20%), diésel (+7%), asfalto (+8%), turbo de aviación (+58%); y un retroceso en la demanda de los residuales (-31%).

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 Feb - 21	a Feb - 22
GASOLINAS	45.2	54.5
DIESEL	112.7	120.4
RESIDUALES	3.1	2.1
ASFALTO	2.5	2.7
TURBO	8.7	13.8
TOTAL	172.4	193.5

En este primer trimestre se mantiene la recuperación de los distintos sectores de la economía, esta situación favorable se ha visto reflejada en el comportamiento de los precios de combustible debido al incremento de las cotizaciones internacionales del crudo Brent.

Evolución del negocio

MAGNITUDES ECONOMICAS						
MAGNITUDES ECONOMICAS	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	2021	1T 2022
Millones de USD						
VENTAS NETAS	580,075	755,312	801,084	927,807	3,064,278	954,496
Utilidad bruta	87,293	74,899	69,951	82,172	314,315	113,046
UTILIDAD OPERATIVA	64,685	49,959	42,462	37,806	194,912	-17,493
Gastos Financieros	-6,544	-6,516	-7,042	-8,087	-28,189	-8,952
Diferencia en Cambio	2,476	-513	5,022	-3,733	3,252	-4,869
UTILIDAD NETA	37,098	27,269	17,295	22,316	103,978	-1,821
EBITDA	77,580	62,587	55,857	53,545	249,569	-2,429
Margen Bruto	15.1%	9.9%	8.7%	8.9%	10.3%	11.8%
Margen Operativo	11.2%	6.6%	5.3%	4.1%	6.4%	-1.8%
Margen Neto	6.4%	3.6%	2.2%	2.4%	3.4%	-0.2%
Margen EBITDA	13.4%	8.3%	7.0%	5.8%	8.1%	-0.3%

El resultado económico y la generación de caja de la Sociedad durante el primer trimestre de 2022 ha sido impactado principalmente por los siguientes factores:

- Incremento de ventas en 64.5%, respecto al primer trimestre de 2021, debido principalmente al incremento del volumen en 5.3% en el primer trimestre de 2022, por la recuperación de la actividad económica, y el impacto del incremento de los precios de venta en 56.3% respecto al primer trimestre de 2021.
- En el primer trimestre de 2022 se han registrado provisiones para cubrir los costos del incidente del TM 2 por 102,826 miles de dólares.

El incidente del TM 2, ocasionó que Refinería la Pampilla disminuyera su nivel de producción durante el primer trimestre de 2022 debido a la prohibición de uso de los terminales marítimos impuesta por OEFA. Asimismo, la Sociedad inició un mantenimiento programado a la refinería a partir del 11 de marzo, paralizando la mayoría de sus unidades para tal fin. Debido a esto, al 31 de marzo de 2022 Refinería la Pampilla se encontraba al mínimo de uso de su capacidad instalada (96.2% al 31 de diciembre de 2021). Completado este mantenimiento, actualmente la refinería se encuentra en operación plena.

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



No obstante, la disminución de la producción, la Sociedad optimizó su operación logística durante el primer trimestre de 2022, lo que le permitió garantizar el abastecimiento de combustible a sus clientes y al mercado.

Por otro lado, cabe indicar que la estrategia de Refinería La Pampilla está orientada a mantener la optimización del Flujo de Caja Libre, pero debido al incremento del precio del crudo, se generó un aumento la deuda financiera de la Sociedad (941 millones de dólares al cierre de marzo 2022, versus 645 millones de dólares al cierre de diciembre 2021).

Finalmente, en el primer trimestre de 2022 Refinería la Pampilla ha obtenido un EBITDA equivalente a -2,429 dólares que compara con los 77,580 miles dólares obtenidos en el primer trimestre de 2021. La razón del menor EBITDA en el primer trimestre de 2022, respecto al primer trimestre de 2021, se debe principalmente al impacto de las provisiones registradas por el incidente del TM 2, que contrarresta el incremento del margen bruto provocado por el crecimiento de precios por contexto internacional.

MAGNITUDES OPERATIVAS							
MAGNITUDES OPERATIVAS	Unidad	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	2021	1T 2022
CAPACIDAD DE REFINO (*)	Kbbl/d	117	117	117	117	117	117
UTILIZACION MEDIA DE DESTILACION PRIMARIA	%	60	73	75	75	71	49
CRUDO PROCESADO	Kbbl	6,319	7,727	8,108	8,043	30,197	5,204
MARGEN DE PRODUCCION A CCS	\$/bbl	5.3	5.5	7.1	7.9	6.5	11.5
VENTAS TOTALES	kbbl	7,555	8,898	8,698	9,335	34,486	7,953
Ventas Mercado Nacional	kbbl	5,518	7,020	7,066	7,485	27,090	6,496
Ventas Mercado Extranjero (**)	kbbl	2,037	1,878	1,631	1,850	7,396	1,458
NUMERO DE ESTACIONES DE SERVICIOS							
Recosac	Und.	590	594	601	604	604	572

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

(**) Incluye 709 kbbl venta de crudo Midland en 2021 y en el 2022 incluye 700 por venta de crudo

Gestión del negocio: Resultado Ajustado a 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 del resultado ajustado a 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 promedio ponderado contable 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.

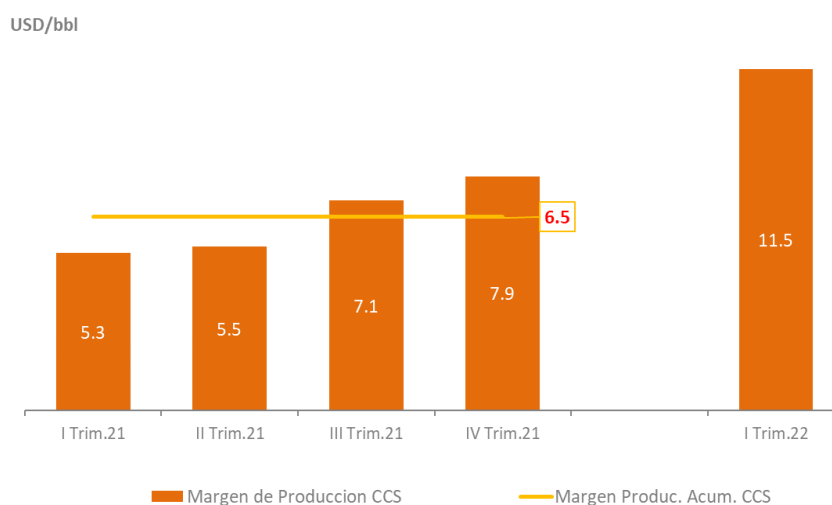
En estabilidad de precios internacionales los resultados contables deben ser similares a los resultados CCS.

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



- Sin incluir el margen mayorista, el margen de producción CCS del primer trimestre de 2022 fue de 11.5 USD/bbl, que compara con 5.4 USD/bbl en el mismo periodo de 2021.
- El efecto patrimonial del primer trimestre de 2022 ha sido positivo en 65,890 miles de dólares, comparado con 49,679 miles de dólares registrados en el primer trimestre de 2021.
- El Resultado Neto a CCS del primer trimestre del año 2022 ascendió a 24,524 miles de dólares, importe superior al Resultado Neto a CCS de 2,201 miles de dólares correspondiente al mismo periodo del 2021; mientras que, el Resultado Operativo a CCS del primer trimestre 2022 fue de 19,876 miles de dólares, que compara con los 15,186 miles de dólares del primer trimestre de 2021.



RELAPASA						
	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	2021	1T 2022
Miles de Dólares						
RESULTADO OPERATIVO AJUSTADO A CCS RECURRENTE	15,186	4,695	25,272	33,423	78,576	19,876
Resultado Financiero	-4,066	-7,017	-2,004	-11,801	-24,888	-1,929
Impuesto a las Ganancias	-8,919	-2,320	-18,092	-2,396	-31,727	6,577
RESULTADO NETO AJUSTADO A CCS	2,201	-4,642	5,176	19,226	21,961	24,524
Efecto patrimonial	49,679	44,991	19,056	26,131	139,857	65,890
Resultados Específicos	-180	273	-1,866	-21,748	-23,521	-103,259
Ajuste impuesto a las ganancias	-14,602	-13,353	-5,071	-1,293	-34,319	11,024
RESULTADO NETO CONTABLE DDI	37,098	27,269	17,295	22,316	103,978	-1,821
EBITDA Contable	77,580	62,587	55,857	53,545	249,569	-2,429

Explicación de Resultados Contables del Primer Trimestre

- Durante el primer trimestre de 2022 las ventas incrementaron 64.5% respecto al mismo periodo del año anterior debido a: (i) incremento del volumen de ventas en 5.3% (Disminución de 62.8% en mercado internacional e incremento de 30.3% en mercado nacional), provocado principalmente por la recuperación de la demanda nacional favorecida por los programas de vacunación y reactivación de los mercados, y (ii) efecto del incremento de precios, debido a la subida de la cotización internacional del crudo Brent en 56.3%.

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 31 de marzo

VENTAS	1T 2021	1T 2022
Miles de Dólares		
Ventas Nacionales	440,351	793,485
Ventas al exterior	133,571	142,363
Prestación de Servicios y Otros	6,153	18,648
Total	580,075	954,496

- El costo de ventas fue de 841,450 miles de dólares, 70.8% superior al mismo trimestre del 2021, debido principalmente al incremento del volumen de ventas por el incremento de la demanda y al incremento del costo del crudo Brent. Como resultado, se obtuvo un margen bruto de 113,046 miles de dólares en el 1T22, mientras que el margen bruto en el mismo periodo de 2021 fue de 87,293 miles de dólares.

Por los periodos terminados al 31 de marzo

COSTO DE VENTAS	1T 2021	1T 2022
Miles de Dólares		
Costo de ventas operacionales	489,979	838,592
Otros costos operacionales	2,803	2,858
Total costo de ventas	492,782	841,450

Los gastos de ventas y distribución en el 1T22 ascendieron a 17,787 miles de dólares (15,217 miles de dólares en el mismo periodo del 1T21). El incremento se debe a mayores costos logísticos incurridos debido a la paralización impuesta por OEFA de los terminales marítimos de la Sociedad.

- En otros gastos e ingresos: la variación principal se debe a que en el primer trimestre de 2022 se reconoció un gasto por provisión del incidente TM 2 de 102,826 miles de dólares. Esta provisión incluye 70,034 miles de dólares por actividades de contención, limpieza, gestión de residuos y rescate de fauna, 27,977 miles de dólares por indemnizaciones y ayudas sociales, y 4,815 miles de dólares por otros costos operacionales, reparación de instalaciones y sanciones.
- En ingresos financieros se incluye 11,625 miles de dólares correspondiente al cobro de dividendos procedentes de la subsidiaria Repsol Comercial S.A.C., efectuado el 31 de marzo de 2022.
- Finalmente se obtuvo un EBITDA sobre el resultado contable en el 1T22 de -2,429 miles de dólares (77,580 miles de dólares en el 1T21).

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 2022, el ratio de morosidad medido, como deuda vencida entre facturación acumulada es 0.44% y como promedio acumulado a marzo 2022, la deuda vencida mayor a 15 días de antigüedad significó el 0.27% del total de cuentas por cobrar comerciales netos de vinculadas.

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



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 septiembre de 2021, se aprobó el Decreto Supremo N° 023-2021-EM., por el que se incluyó al Gas Licuado de Petróleo destinado para envasado (GLP – E), como Producto sujeto al FEPC.

El 9 de noviembre de 2021, se aprobó el Decreto Supremo N° 025-2021-EM., por el que se incluyó al Diesel BX destinado al uso vehicular, como Producto sujeto al FEPC.

El 29 de marzo de 2022, se aprobó el Decreto Supremo N° 002-2022-EM., por el cual se incluyó el Diesel 2, Gasolina 84, Gasolina 90, Gasohol 84 y GLP Granel, como Productos sujetos al FEPC. Dicha inclusión se realiza por un plazo de noventa (90) días calendario, contado a partir de la entrada en vigor de la presente norma.

Al 31 de marzo de 2022 la Compañía mantiene un saldo por cobrar de 19,608 miles de dólares por concepto de FEPC (21,524 miles dólares al 31 de diciembre de 2021 por cobrar).

Inventarios

Al 31 de marzo de 2022 el inventario de crudos, productos en proceso, productos terminados y tránsitos ascendió a 4,891 miles de barriles, inferior al inventario al 31 de diciembre de 2021 que ascendió a 5,532 miles de barriles. El alza de la cotización del crudo Brent que pasó de 77.78 USD al 31 de diciembre de 2021 a 107.91 USD al 31 de marzo de 2022, ha provocado un incremento del costo promedio USD/bbl de 92.61 a 120.88 respectivamente. El efecto combinado del incremento de costo unitario compensado con la disminución de volumen en inventario al 31 de marzo de 2022, explican el incremento del saldo de inventarios en 78,971 miles de dólares, respecto al 31 de diciembre de 2021.

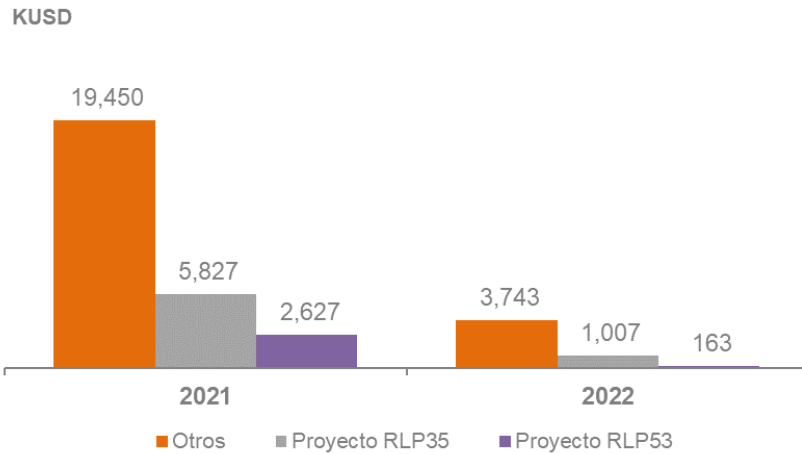
Inversiones

Al 31 de marzo de 2022 se realizaron inversiones por 4,913 miles de dólares, de las cuales 1,007 miles de dólares corresponden al proyecto Nuevo Terminal T4 y a mejoras en los Terminales T1, T2, y T3 (RLP35), 163 miles de dólares corresponden al proyecto Revamping Unidades Bloque Gasolinas (RLP53), y 3,743 miles de dólares corresponde a proyectos individualmente menores de 1,000 miles de dólares.

Las inversiones durante el año terminado al 31 de diciembre de 2021 fueron de 27,904 miles de dólares, de las cuales 5,827 miles de dólares corresponden al proyecto Nuevo Terminal T4 y a mejoras en los Terminales T1, T2, y T3 (RLP35), 2,627 miles de dólares corresponden al proyecto Revamping Unidades Bloque Gasolinas (RLP53), y 19,450 miles de dólares corresponde a proyectos individualmente menores de 2,000 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



Liquidez

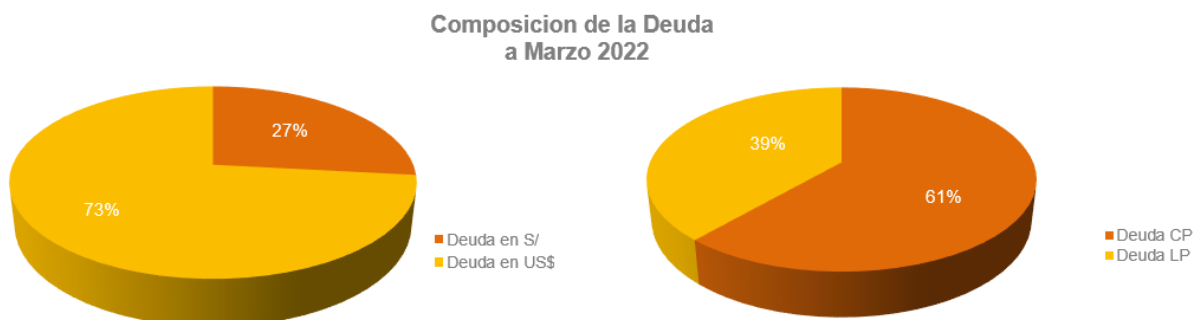
El índice de liquidez al 31 de marzo de 2022 fue de 1.05, mostrando una ligera disminución respecto al 31 de diciembre de 2021, cuyo índice fue de 1.16. Esto se debe al mayor incremento de pasivos corrientes en relación con los activos corrientes, debido principalmente al crecimiento de pasivos financieros de corto plazo para cubrir necesidades de capital de trabajo por el incremento del precio del crudo Brent.

Financiamiento

La deuda financiera al 31 de marzo de 2022 se situó en 941 millones de dólares, superior a los 645 millones de dólares al 31 de diciembre de 2021, lo que representa un incremento de 45.9% en relación con el cierre de 2021. El incremento se debe principalmente al incremento del precio internacional del crudo Brent, lo cual nos llevó a una mayor necesidad de capital de trabajo.

Composición y vencimientos de la deuda

A 31 de marzo de 2022, la deuda a largo plazo asciende a 363 millones de dólares, equivalente al 39% y la de corto plazo es de 578 millones de dólares, que representa el 61% de la deuda total.



La Sociedad dispone de pasivos financieros en moneda local para equilibrar la posición monetaria; al 31 de marzo de 2022, dichos pasivos financieros ascendían a 925 millones de soles, equivalentes a 250 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

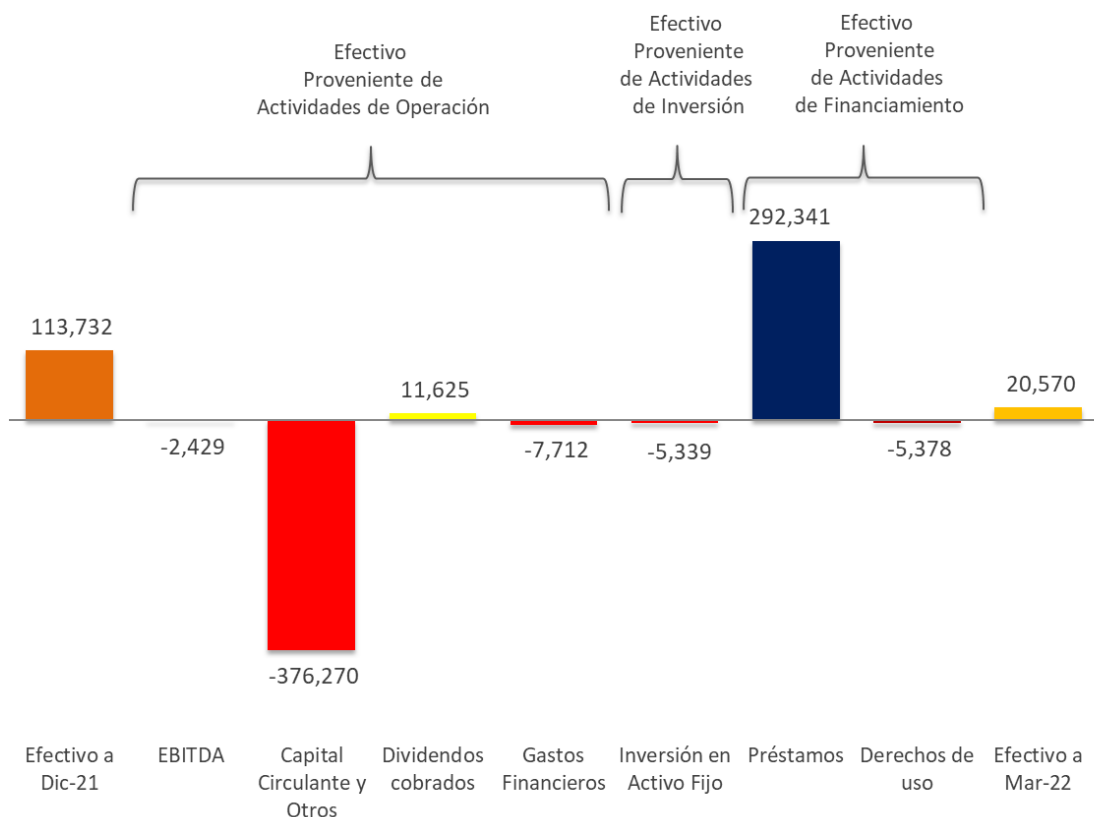


Con relación a la deuda a largo plazo, al cierre del 1T 2022 respecto a diciembre 2021 ha habido una disminución en la vida media de las financiaciones llegando a 2.4 años en comparación con los 3.2 años que se tuvo al cierre de 2021.

Respecto de las fuentes y uso de fondos gestionados por la Sociedad, al 31 de marzo de 2022 la Sociedad mantiene una caja de 20,570 miles de dólares (113,732 miles de dólares al 31 de diciembre de 2021). El incremento de caja al 31 de marzo de 2022 respecto al cierre del año anterior se debe principalmente a: (i) salidas de flujos de efectivo neto por actividades de operación por 374,786 miles de dólares (Incluye 740 miles de dólares de ingreso por diferencia de cambio del efectivo), debido principalmente al efecto neto de mayores flujos netos de pagos a proveedores, (ii) salidas de flujos de efectivo por actividades de inversión por 5,339 miles de dólares por mejoras en propiedad, planta y equipo, y (iii) entradas de efectivo neto por actividades de financiamiento por 286,963 miles de dólares debido principalmente al incremento de la deuda financiera. Al comparar los flujos de efectivo del primer trimestre de 2022 con los del primer trimestre de 2021, las principales variaciones corresponden a mayores salidas de efectivo por actividades de operación compensada con mayores entradas de efectivo por actividades de financiamiento.

Análisis Flujo de Efectivo Acum. a Marzo 2022

(KUS\$)



Patrimonio

El patrimonio al 31 de marzo de 2022 ha disminuido en 1,821 miles de dólares respecto al 31 de diciembre de 2021, explicado por el resultado neto obtenido en el primer trimestre de 2022.

Refinería La Pampilla S.A.A.

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



Resultados Económicos Consolidados

A nivel consolidado, el resultado neto contable del primer trimestre de 2022 ha sido de -5,366 miles de dólares (40,308 en el primer trimestre de 2021), el resultado operativo contable de -10,165 miles de dólares (71,769 en el periodo comparable anterior) y el EBITDA contable de 12,219 miles de dólares (91,900 en el periodo comparable anterior). Sin embargo, aislando el efecto patrimonial, el resultado neto ajustado a CCS es de 20,977 miles de dólares (5,524 en el primer trimestre de 2021)

RELAPASA CONSOLIDADO						
	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	2021	1T 2022
Miles de Dólares						
RESULTADO NETO AJUSTADO A CCS	5,424	8,512	10,975	23,045	47,956	20,977
RESULTADO NETO CONTABLE DDI	40,308	40,372	22,913	24,514	128,107	-5,366
EBITDA CONTABLE	91,900	90,550	77,885	63,454	323,789	12,219

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 2022 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 2021 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 2021 y 2020 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 2022 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			
	2021	1T 2021	1T 2022
<i>Miles de Dólares</i>			
Ingreso de actividades ordinarias	3,064,278	580,075	954,496
Costo de ventas	-2,749,963	-492,782	-841,450
Ganancia (pérdida) bruta	314,315	87,293	113,046
Gastos de ventas y distribución	-70,161	-15,217	-17,787
Gastos de administración	-28,226	-6,220	-9,228
Otros, ingresos (gastos) operativos, neto	-20,773	-1,171	-103,524
Recupero (provisión) por deterioro de activos	-243	-	-
	-119,403	-22,608	-130,539
Ganancia (pérdida) operativa	194,912	64,685	-17,493
Ingresos financieros	49	2	11,892
Gastos financieros	-28,189	-6,544	-8,952
Diferencia de cambio, neto	3,252	2,476	-4,869
Resultado (pérdida) antes del impuesto a las ganancias	170,024	60,619	-19,422
Gasto por impuesto a las ganancias	-66,046	-23,521	17,601
Ganancia (pérdida) neta del ejercicio	103,978	37,098	-1,821

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

	2021	1T 2021	1T 2022
Miles de Dólares			
ACTIVO			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	113,732	53,148	20,570
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	213,501	165,780	357,727
Otras cuentas por cobrar (neto)	44,708	11,366	42,345
Otras cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1	-	-
Inventarios	512,272	427,317	591,243
Activo por impuesto a las ganancias	11,892	14,998	5,939
Gastos pagados por anticipado	1,752	1,321	1,663
Activo mantenido para la venta	1,675		1,675
Total activos corrientes	899,533	673,930	1,021,162
Otros activos financieros	80,611	80,611	80,611
Otras cuentas por cobrar	1,344	1,463	1,444
Propiedades, planta y equipo (neto)	972,806	971,322	963,777
Activos intangibles (neto)	5,793	5,715	5,402
Gastos pagados por anticipado	-	-	-
Activos por Impuestos a las Ganancias Diferidos	-	13,053	8,096
TOTAL ACTIVOS	1,960,087	1,746,094	2,080,492
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Otros pasivos financieros			
Otros pasivos financieros	232,494	237,408	578,048
Cuentas por pagar comerciales	463,817	296,287	218,493
Otras cuentas por pagar	80,779	65,987	179,088
Otras cuentas por pagar a entidades relacionadas	43		974
Total pasivos corrientes	777,133	599,682	976,603
Otros pasivos financieros	412,640	484,642	362,640
Otras cuentas por pagar	121,781	104,725	119,145
Pasivo por impuesto a las ganancias diferidos	24,608	-	-
TOTAL PASIVOS	1,336,162	1,189,049	1,458,388
Patrimonio			
Capital emitido	742,540	742,540	742,540
Primas de Emision	-9,247	-9,247	-9,247
Reservas de capital	9,060	9,060	9,060
Resultados acumulados	-118,428	-185,308	-120,249
TOTAL PATRIMONIO	623,925	557,045	622,104
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1,960,087	1,746,094	2,080,492

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

	2020	2021	1T 2021	1T 2022
Miles de Dólares				
INDICE DE LIQUIDEZ				
Prueba Corriente	1.0	1.2	1.12	1.05
Prueba ácida	0.5	0.5	0.4	0.4
INDICE DE GESTION				
Margen bruto	1.0%	10.3%	15.0%	11.8%
Margen operativo	-2.3%	6.4%	11.2%	-1.8%
INDICE DE SOLVENCIA				
Endeudamiento patrimonial	2.1	2.1	2.1	2.3
Cobertura de intereses	-0.9	8.9	11.9	25.3
INDICE DE RENTABILIDAD				
Rentabilidad neta sobre patrimonio	-12.1%	16.7%	6.7%	-0.3%
Rentabilidad neta sobre ventas de bienes	-4.0%	3.4%	6.4%	-0.2%
EBITDA	-29,095	249,569	77,580	-2,429
EBITDA ajustado a CCS	179,642	133,231	28,081	-68,494

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.
---------------	---