

## Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25  
C. Postal 10245 Lima 1 Perú  
[www.refinerialapampilla.com](http://www.refinerialapampilla.com)  
inversoresrelapasa@repsol.com



### ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LA GERENCIA RESULTADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2023

## **Refinería La Pampilla obtuvo en el tercer trimestre de 2023 un resultado neto ajustado de 16 millones dólares**

### **Tercer trimestre**

- En el tercer trimestre de 2023, el Resultado Neto Ajustado<sup>1</sup> fue de 16 millones de dólares, que compara con los 78.9 millones de dólares del tercer trimestre 2022. Incorporando el efecto patrimonial y resultados específicos el Resultado Neto Contable fue de 111.5 millones de dólares, que compara con los -3.9 millones de dólares del tercer trimestre 2022.
- En el tercer trimestre de 2023, los ingresos ascendieron a 1,264.9 millones de dólares, cifra inferior en 8.7% a la registrada en el tercer trimestre de 2022, debido principalmente a la disminución de la cotización internacional del crudo Brent, compensado parcialmente por incremento del volumen de ventas entre ambos periodos comparativos.
- En el tercer trimestre de 2023 se reconoció un ingreso por anticipo recibido de seguros en relación con el siniestro del TM2 por 100 millones de dólares (34.1 millones de dólares en el tercer trimestre del 2022). Asimismo, se reconocieron costos relacionados a dicho incidente por 14.4 millones de dólares (40.2 millones de dólares en el tercer trimestre del 2022).
- El Resultado Operativo Recurrente a CCS del tercer trimestre de 2023 ascendió a 54.7 millones de dólares que compara con 136.9 millones de dólares del tercer trimestre de 2022.

### **Acumulado al tercer trimestre**

- Al 30 de septiembre de 2023, el Resultado Neto Ajustado<sup>1</sup> fue de 115.9 millones de dólares, que compara con los 170.9 millones de dólares al tercer trimestre 2022. Incorporando el efecto patrimonial y resultados específicos, el Resultado Neto Contable fue de 170.4 millones de dólares, que compara con los -240.4 millones de dólares durante el mismo periodo del año anterior.
- En el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023 los ingresos ascendieron a 3,323.7 millones de dólares, cifra inferior en 10% a la registrada en el mismo periodo del año anterior debido principalmente a la disminución de la cotización internacional del crudo Brent, compensado parcialmente por incremento de volumen de ventas entre ambos periodos comparativos.
- En el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023 se reconoció ingresos por anticipos recibidos de seguros con relación al siniestro del TM2 por 162 millones de dólares, y se registró gastos por 17.4 millones de dólares por dicho incidente. En el periodo comparativo del año anterior se reconoció ingresos por anticipos de seguros por dicho siniestro por 34.1 millones de dólares y se registró gastos por 243.3 millones de dólares.

(1) Resultado Neto Ajustado se corresponde con el resultado de operaciones continuadas a coste de reposición ("Current Cost of Supply" o CCS) neto del resultado financiero e impuestos. Es decir, no considera el efecto patrimonial (impacto de las variaciones de precios sobre sus inventarios) ni resultados específicos.

## Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25  
C. Postal 10245 Lima 1 Perú  
[www.refinerialapampilla.com](http://www.refinerialapampilla.com)  
[inversoresrelapasa@repsol.com](mailto:inversoresrelapasa@repsol.com)



- Al 30 de septiembre de 2023 no se identificó indicadores de deterioro en los activos de la Refinería. En el período comparativo anterior se reconoció una provisión por deterioro de 401 millones dólares por este concepto.
- El Resultado Operativo Recurrente a CCS del periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2023 ha sido de 210.2 millones de dólares, que compara con los 272.1 millones de dólares durante el mismo periodo del año anterior.

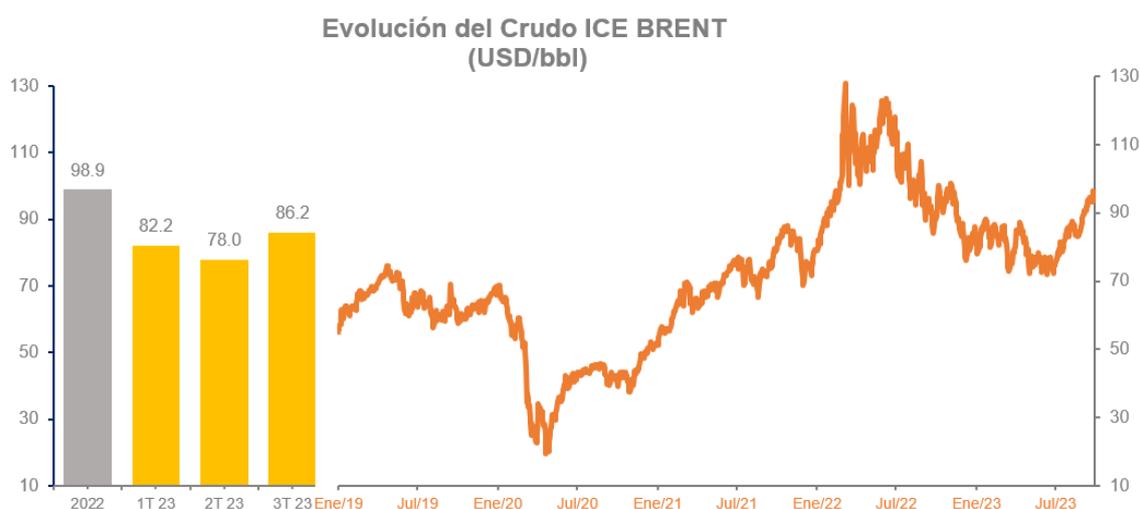
## Entorno

| COTIZACIONES INTERNACIONALES |         |         |         |         |       |         |         |         |
|------------------------------|---------|---------|---------|---------|-------|---------|---------|---------|
| Datos promedio en USD        | 1T 2022 | 2T 2022 | 3T 2022 | 4T 2022 | 2022  | 1T 2023 | 2T 2023 | 3T 2023 |
| ICE BRENT (1st month) (1)    | 97.38   | 111.79  | 97.81   | 88.81   | 98.95 | 82.20   | 78.00   | 86.18   |
| NYMEX WTI (1st month) (1)    | 94.29   | 108.41  | 91.56   | 82.78   | 94.26 | 76.13   | 73.78   | 82.37   |
| Diferencial Brent-WTI        | 3.05    | 3.28    | 6.03    | 6.03    | 4.60  | 6.07    | 5.26    | 3.80    |
| Tipo de cambio (2)           | 3.701   | 3.830   | 3.984   | 3.814   | 3.814 | 3.765   | 3.633   | 3.797   |

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

El precio del crudo Brent, en el tercer trimestre del año, se recupera ligeramente respecto a los trimestres anteriores de este año ante un entorno de recortes de dos de los principales productores y exportadores de la materia prima en el mundo y la latente preocupación por una posible nueva subida de tasas de interés por parte de los bancos centrales para combatir la alta inflación.

En el mercado petrolero, al cierre del tercer trimestre 2023, la cotización del crudo mostró una reducción de -12% respecto al cierre del mismo trimestre del año anterior, registrando su mínimo valor el 6 de julio de 76.52USD/bbl y su máximo valor de 96.55USD/bbl el 27 de septiembre. Comparando los precios promedio del tercer trimestre de 2023 respecto del promedio del trimestre anterior, se ha registrado una variación de 10%.



Fuente: Platts. Elaboración Propia.

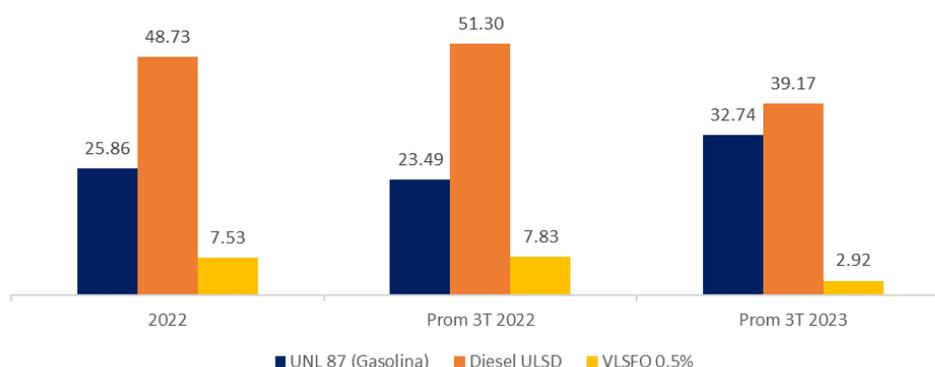
## Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25  
C. Postal 10245 Lima 1 Perú  
[www.refinerialapampilla.com](http://www.refinerialapampilla.com)  
inversoresrelapasa@repsol.com



Asimismo, los diferenciales de los precios con respecto a los productos registraron un incremento en gasolinas respecto al mismo periodo del año anterior.

### Diferenciales de Productos respecto al BRENT (USD/bbl)



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 agosto de 2023, se observó un retroceso en la demanda en los productos de gasolinas (-1.2%), residuales (-36%) por el retraso en el inicio de la temporada de pesca, asfalto (-19.7%) y crecimiento en turbo de aviación (+33.8%) y diésel (+4.1%).

| DEMANDA TOTAL     |              |              |
|-------------------|--------------|--------------|
| PRODUCTOS (Kbbld) | a agos - 22  | a agos - 23  |
| GASOLINAS         | 53.2         | 52.5         |
| DIESEL            | 124.3        | 129.4        |
| RESIDUALES        | 3.5          | 2.3          |
| ASFALTO           | 3.1          | 2.5          |
| TURBO             | 14.6         | 19.5         |
| <b>TOTAL</b>      | <b>198.6</b> | <b>206.1</b> |

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

En los primeros meses del año la demanda nacional se vio afectada por conflictos sociales y bloqueos de carreteras generando paralizaciones de proyectos y postergación de ejecución de infraestructura. Durante el tercer trimestre, continua la recuperación gradual de la demanda siguiendo el crecimiento de la economía nacional. La demanda de turbo en el año continuó creciendo por mayores actividades comerciales y el impulso del sector turismo, asimismo, la demanda de Residuales se ha visto afecta por el retraso en el inicio de la temporada de pesca.

## Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25

C. Postal 10245 Lima 1 Perú

[www.refinerialapampilla.com](http://www.refinerialapampilla.com)

[inversoresrelapasa@repsol.com](mailto:inversoresrelapasa@repsol.com)



### Evolución del negocio

| MAGNITUDES ECONOMICAS   |         |           |           |           |           |           |           |           |
|-------------------------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| MAGNITUDES ECONOMICAS   | 1T 2022 | 2T 2022   | 3T 2022   | 4T 2022   | 2022      | 1T 2023   | 2T 2023   | 3T 2023   |
| Millones de USD         |         |           |           |           |           |           |           |           |
| VENTAS NETAS            | 953,551 | 1,359,362 | 1,386,098 | 1,334,983 | 5,033,994 | 1,038,230 | 1,020,600 | 1,264,910 |
| Utilidad bruta          | 112,101 | 225,003   | 62,823    | 49,027    | 448,954   | 75,723    | 12,147    | 140,203   |
| UTILIDAD OPERATIVA      | -18,438 | -312,365  | 19,474    | -12,393   | -323,722  | 50,658    | 46,637    | 190,238   |
| Ingresos por dividendos | 11,625  | -         | -         | 40,231    | 51,856    | 8,099     | -         | -         |
| Gastos Financieros      | -8,007  | -10,493   | -14,285   | -17,300   | -50,085   | -17,647   | -17,548   | -16,913   |
| Diferencia en Cambio    | -4,869  | -869      | -1,963    | 3,131     | -4,570    | 853       | -1,883    | 313       |
| UTILIDAD NETA           | -1,821  | -234,638  | -3,914    | 22,183    | -218,190  | 31,770    | 27,155    | 111,513   |
| EBITDA                  | -3,374  | 107,200   | 32,726    | -31,857   | 104,695   | 55,234    | 56,383    | 200,503   |
| Margen Bruto            | 11.8%   | 16.6%     | 4.5%      | 3.7%      | 8.9%      | 7.3%      | 1.2%      | 11.1%     |
| Margen Operativo        | -1.9%   | -23.0%    | 1.4%      | -0.9%     | -6.4%     | 4.9%      | 4.6%      | 15.0%     |
| Margen Neto             | -0.2%   | -17.3%    | -0.3%     | 1.7%      | -4.3%     | 3.1%      | 2.7%      | 8.8%      |
| Margen EBITDA           | -0.4%   | 7.9%      | 2.4%      | -2.4%     | 2.1%      | 5.3%      | 5.5%      | 15.9%     |

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

- Incremento de volumen de ventas en 13% respecto al tercer trimestre de 2022, así como mejora de los márgenes de producción.
- Reconocimiento de ingreso por anticipo de seguros referido al siniestro del TM2 por 100 millones de dólares, e incremento de costos relacionados al incidente por 14.4 millones de dólares. En el tercer trimestre de 2022, se reconoció ingresos por anticipos de seguros por 34.1 millones de dólares, y costos relacionados a dicho incidente por 40.2 millones de dólares.

Lo anteriormente explicado ha impactado en una mejora del EBITDA, obteniéndose un EBITDA equivalente a 200.5 millones dólares que compara con 32.7 millones de dólares del tercer trimestre de 2022.

Debido a la reducción de las cuentas por cobrar comerciales y a la reducción de la cuenta por cobrar al Fondo de Estabilización de Precios de Combustibles (FEPC), se requirió un menor capital de trabajo, lo que generó disminución de la deuda financiera de la Sociedad (944.1 millones de dólares al cierre de septiembre 2023, versus 1,065 millones de dólares al cierre de diciembre 2022).

| MAGNITUDES OPERATIVAS                     |        |         |         |         |         |        |         |         |         |
|---|--------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|
| MAGNITUDES OPERATIVAS                     | Unidad | 1T 2022 | 2T 2022 | 3T 2022 | 4T 2022 | 2022   | 1T 2023 | 2T 2023 | 3T 2023 |
| CAPACIDAD DE REFINO (*)                   | Kbbl/d | 117     | 117     | 117     | 117     | 117    | 117     | 117     | 117     |
| UTILIZACION MEDIA DE DESTILACION PRIMARIA | %      | 49      | 57      | 67      | 73      | 62     | 74      | 51      | 72      |
| CRUDO PROCESADO                           | Kbbl   | 5,204   | 6,057   | 7,183   | 7,843   | 26,287 | 7,764   | 5,392   | 7,733   |
| MARGEN DE PRODUCCION A CCS                | \$/bbl | 11.5    | 29.8    | 20.7    | 20.1    | 20.8   | 16.6    | 7.3     | 15.3    |
| VENTAS TOTALES                            | kbbl   | 7,953   | 8,211   | 9,133   | 9,710   | 35,007 | 8,522   | 9,488   | 10,299  |
| Ventas Mercado Nacional                   | kbbl   | 6,496   | 6,973   | 7,665   | 8,421   | 29,554 | 6,791   | 7,315   | 8,592   |
| Ventas Mercado Extranjero (**)            | kbbl   | 1,458   | 1,238   | 1,468   | 1,289   | 5,453  | 1,731   | 2,173   | 1,707   |
| NUMERO DE ESTACIONES DE SERVICIOS         |        |         |         |         |         |        |         |         |         |
| Recosac                                   | Und.   | 572     | 570     | 572     | 567     | 567    | 567     | 567     | 565     |

(\*) 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. En el 2023 incluye venta de crudo Sururu 943 kbbl en el mes de junio.

## Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25

C. Postal 10245 Lima 1 Perú

[www.refinerialapampilla.com](http://www.refinerialapampilla.com)

[inversoresrelapasa@repsol.com](mailto:inversoresrelapasa@repsol.com)



| RELAPASA   |               |                 |               |                |                 |               |               |                |
|--|---------------|-----------------|---------------|----------------|-----------------|---------------|---------------|----------------|
|  | 1T 2022       | 2T 2022         | 3T 2022       | 4T 2022        | 2022            | 1T 2023       | 2T 2023       | 3T 2023        |
| Miles de Dólares                                     |               |                 |               |                |                 |               |               |                |
| <b>RESULTADO OPERATIVO AJUSTADO A CCS RECURRENTE</b> | 18,931        | 116,251         | 136,916       | 118,943        | 391,041         | 96,440        | 59,087        | 54,695         |
| 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       | -19,352       | -16,518        |
| Impuesto a las Ganancias                             | 6,577         | -37,397         | -41,858       | -30,678        | -103,356        | -23,764       | -3,803        | -22,222        |
| <b>RESULTADO NETO AJUSTADO A CCS</b>                 | <b>24,524</b> | <b>67,536</b>   | <b>78,883</b> | <b>114,775</b> | <b>285,718</b>  | <b>64,046</b> | <b>35,932</b> | <b>15,955</b>  |
| Efecto patrimonial                                   | 65,890        | 77,002          | -110,137      | -104,548       | -71,793         | -43,620       | -12,569       | 50,501         |
| Resultados Específicos                               | -103,259      | -505,618        | -7,305        | -26,788        | -642,970        | -2,162        | 119           | 85,042         |
| Ajuste impuesto a las ganancias                      | 11,024        | 126,442         | 34,645        | 38,744         | 210,855         | 13,506        | 3,673         | -39,985        |
| <b>RESULTADO NETO CONTABLE DDI</b>                   | <b>-1,821</b> | <b>-234,638</b> | <b>-3,914</b> | <b>22,183</b>  | <b>-218,190</b> | <b>31,770</b> | <b>27,155</b> | <b>111,513</b> |
| EBITDA Contable                                      | -3,374        | 107,200         | 32,726        | -31,857        | 104,695         | 55,234        | 56,383        | 200,503        |

### Explicación de Resultados Contables Acumulados al 30 de septiembre de 2023

- Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023 los ingresos disminuyeron 10% respecto al mismo período del año anterior, debido principalmente a: (i) la disminución de precios en 20.6%, impactado por la menor cotización internacional del crudo Brent, compensando parcialmente por (ii) incremento del volumen de ventas en 11.9% (incremento de 34.8% en ventas al exterior y de 7.4% en ventas nacionales).
- El costo de ventas en el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre del 2023 fue 6.2% inferior respecto al mismo periodo del año anterior. Como resultado, se obtuvo un margen bruto de 228,073 miles de dólares al 30 de septiembre de 2023, mientras que el margen bruto del mismo periodo del 2022 fue de 399,927 miles de dólares.
- Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023 se reconoció un ingreso por anticipo de seguros por 162,000 miles de dólares con relación al incidente del TM2 y un gasto de 17,382 miles de dólares. En el periodo comparativo del año anterior se reconoció un ingreso por anticipo de seguros por 34,098 miles de dólares y un gasto por 243,272 miles de dólares por dicho incidente.
- Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022 se registró una provisión por deterioro de activos de 401 millones de dólares. En el mismo periodo de 2023 no se ha requerido efectuar provisión por este concepto.
- Finalmente se obtuvo un EBITDA sobre el resultado contable por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023 por 312,120 miles de dólares (136,552 miles de dólares en el mismo periodo del 2022).

### Explicación de Resultados Contables del Tercer Trimestre 2023

- Durante el tercer trimestre de 2023 las ventas disminuyeron 8.7% respecto al tercer trimestre de 2022, debido principalmente a: (i) la disminución de precios en 18.6%, impactado por la menor cotización internacional del crudo Brent, compensado parcialmente por (ii) incremento del volumen de ventas en 12.8% (incremento de 16.3% en ventas al exterior y de 12.1% en ventas nacionales).
- El costo de ventas del tercer trimestre 2023 fue 15% inferior al del tercer trimestre del 2022, debido principalmente al menor costo de los inventarios realizados. Como resultado, se obtuvo un margen bruto de 140,203 miles de dólares en el tercer trimestre del 2023, mientras que el margen bruto del tercer trimestre del 2022 fue de 62,823 miles de dólares.

## Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25

C. Postal 10245 Lima 1 Perú

[www.refinerialapampilla.com](http://www.refinerialapampilla.com)

[inversoresrelapasa@repsol.com](mailto:inversoresrelapasa@repsol.com)



- En el tercer trimestre de 2023, se reconoció un ingreso por anticipo de seguros por 100,000 miles de dólares en relación con el incidente del TM2 y un gasto de 14,429 miles de dólares. En el tercer trimestre de 2022 se reconoció un ingreso por anticipo de seguros por 34,098 miles de dólares y un gasto de 40,210 miles de dólares por dicho incidente.
- Finalmente se obtuvo un EBITDA sobre el resultado contable del tercer trimestre del 2023 por 200,503 miles de dólares (32,726 miles de dólares en el tercer 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 30 de septiembre del 2023, la ratio de morosidad medido, como deuda vencida entre facturación acumulada es 1.15% y como promedio acumulado a septiembre 2023, la deuda vencida mayor a 15 días de antigüedad significó el 0.11% 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.

Al 30 de septiembre de 2023 la Compañía mantiene un saldo por cobrar de 76,857 miles de dólares por concepto de FEPC (USD158,057 por cobrar al 31 de diciembre de 2022).

#### Inventarios

Al 30 de septiembre de 2023 el inventario de crudos, productos en proceso, productos terminados y tránsitos ascendió a 8,128 miles de barriles, superior al inventario al 31 de diciembre de 2022 que ascendió a 7,021 miles de barriles. Este incremento de volumen de inventarios en relación con el año anterior obedece a las necesidades de producción de la refinería, y explican el mayor saldo de inventarios en 130,881 miles de dólares, respecto al 31 de diciembre de 2022.

#### Inversiones

Al 30 de septiembre de 2023 se realizaron inversiones por 21,500 miles de dólares, de las cuales 4,364 miles de dólares corresponden al proyecto Revamping Unidades Bloque Gasolinas (RLP53), 3,256 miles de dólares corresponden a mejoras en terminales (RLP35), 204 miles de dólares corresponden a mantenimiento mayor de planta, y 13,676 miles de dólares corresponden a otros proyectos relacionados a mejoras en seguridad e instalaciones.

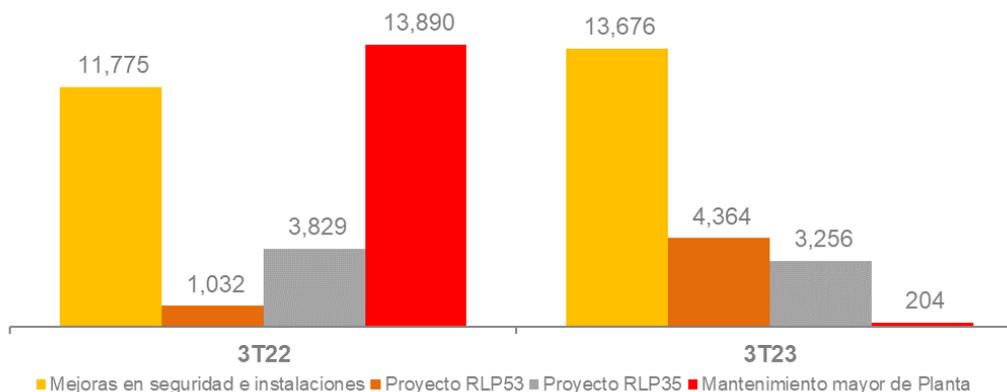
Al 30 de septiembre de 2022 se realizaron inversiones por 30,526 miles de dólares, de las cuales 1,032 miles de dólares corresponden al proyecto Revamping Unidades Bloque Gasolinas (RLP53), 3,829 miles de dólares corresponden a mejoras en terminales (RLP35); 13,890 miles de dólares corresponden a mantenimiento mayor de planta, y 11,775 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](http://www.refinerialapampilla.com)  
inversoresrelapasa@repsol.com



### Inversiones Miles de Dólares



### Liquidez

El índice de liquidez al 30 de septiembre de 2023 fue de 1.13 (0.97 al 31 de diciembre de 2022). El incremento se debe a la reducción de pasivos corrientes al 30 de septiembre de 2023 debido principalmente a disminución de deuda de corto plazo con entidades relacionadas, de pasivos comerciales y de otras cuentas por pagar.

### Financiamiento

La deuda financiera al 30 de septiembre de 2023 se situó en 944.1 millones de dólares, inferior a los 1,065 millones de dólares al 31 de diciembre de 2022, lo que representa una disminución de 11.3% en relación con el cierre de 2022. La disminución se debe principalmente por una menor necesidad de capital de trabajo, y 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 30 de septiembre de 2023, la deuda a largo plazo asciende a 328.6 millones de dólares, equivalente al 35% y la de corto plazo es de 615.6 millones de dólares, que representa el 65% de la deuda total.



La Sociedad dispone de pasivos financieros en moneda local para equilibrar la posición monetaria; al 30 de septiembre de 2023, dichos pasivos financieros ascendían a 1,332.3 millones de soles, equivalentes a 351.3 millones de dólares.

## Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25  
C. Postal 10245 Lima 1 Perú  
[www.refinerialapampilla.com](http://www.refinerialapampilla.com)  
inversoresrelapasa@repsol.com



Con relación a la deuda a largo plazo, al cierre del 3T 2023 respecto a diciembre 2022, la vida media de las financiaciones se mantuvo sin variaciones llegando a 2.1 años.

Respecto de las fuentes y uso de fondos gestionados por la Sociedad, al 30 de septiembre de 2023 la Sociedad mantiene una caja de 5,448 miles de dólares (14,867 miles de dólares al 31 de diciembre de 2022). Al comparar los flujos de efectivo del periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023 con el mismo periodo del 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 30 de septiembre de 2023 ha incrementado en 170,438 miles de dólares respecto al 31 de diciembre de 2022, explicado por el resultado neto obtenido por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023.

### Resultados Económicos Consolidados

A nivel consolidado, el resultado neto contable por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023 ha sido de 230,666 miles de dólares respecto a los -222,278 miles de dólares por el mismo periodo de 2022.

| RELAPASA CONSOLIDADO          |         |          |         |         |          |         |         |         |
|-------------------------------|---------|----------|---------|---------|----------|---------|---------|---------|
|                               | 1T 2022 | 2T 2022  | 3T 2022 | 4T 2022 | 2022     | 1T 2023 | 2T 2023 | 3T 2023 |
| Miles de Dólares              |         |          |         |         |          |         |         |         |
| RESULTADO NETO AJUSTADO A CCS | 20,977  | 72,835   | 95,535  | 101,274 | 290,621  | 68,634  | 69,163  | 41,005  |
| RESULTADO OPERATIVO CONTABLE  | -10,165 | -300,715 | 46,691  | 19,626  | -244,563 | 69,074  | 90,765  | 235,131 |
| RESULTADO NETO CONTABLE DDI   | -5,366  | -229,387 | 12,475  | 7,323   | -214,955 | 34,929  | 59,592  | 136,145 |
| EBITDA CONTABLE               | 12,219  | 125,797  | 66,785  | 5,323   | 210,124  | 82,672  | 107,896 | 251,876 |

### 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 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](http://www.refinerialapampilla.com)

[inversoresrelapasa@repsol.com](mailto: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 30 de septiembre 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             | Ac. a Sep 22     | Ac. a Sep 23   |
| Miles de Dólares   |                  |                  |                |
| Ingreso de actividades ordinarias                            | 5,033,994        | 3,699,011        | 3,323,740      |
| Costo de ventas  | (4,585,040)      | (3,299,084)      | (3,095,667)    |
| <b>Ganancia bruta</b>  | <b>448,954</b>   | <b>399,927</b>   | <b>228,073</b> |
| Recupero (Gasto) por incidente TM2, neto                     | (273,302)        | (209,174)        | 144,618        |
| Provisión por deterioro de activos                           | (363,828)        | (401,448)        |                |
| Gastos de ventas y distribución                              | (89,092)         | (65,123)         | (61,672)       |
| Gastos de administración                                     | (42,500)         | (30,621)         | (31,001)       |
| Otros ingresos (gastos) operativos, neto                     | (3,954)          | (4,890)          | 7,515          |
|  | <b>(772,676)</b> | <b>(711,256)</b> | <b>59,460</b>  |
| <b>Ganancia (pérdida) operativa</b>                          | <b>(323,722)</b> | <b>(311,329)</b> | <b>287,533</b> |
| Ingresos por dividendos                                      | 51,856           | 11,625           | 8,099          |
| Ingresos financieros   | 832              | 384              | 226            |
| Gastos financieros   | (50,085)         | (32,785)         | (52,108)       |
| Diferencia de cambio, neto                                   | (4,570)          | (7,701)          | (717)          |
| <b>Ganancia (pérdida) antes del impuesto a las ganancias</b> | <b>(325,689)</b> | <b>(339,806)</b> | <b>243,033</b> |
| Impuesto a las ganancias                                     | 107,499          | 99,433           | (72,595)       |
| <b>Ganancia (pérdida) neta del ejercicio</b>                 | <b>(218,190)</b> | <b>(240,373)</b> | <b>170,438</b> |

## Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25

C. Postal 10245 Lima 1 Perú

[www.refinerialapampilla.com](http://www.refinerialapampilla.com)

[inversoresrelapasa@repsol.com](mailto:inversoresrelapasa@repsol.com)



### INFORMACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

|   | 2022             | Ac a Sep 23      |
|---|------------------|------------------|
| Miles de Dólares                                  |                  |                  |
| <b>ACTIVO</b>                                     |                  |                  |
| <b>Activos corrientes</b>                         |                  |                  |
| Efectivo y equivalentes al efectivo               | 14,867           | 5,448            |
| Cuentas por cobrar comerciales (neto)             | 585,056          | 467,821          |
| Otras cuentas por cobrar (neto)                   | 234,657          | 151,962          |
| Otras cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 4                | -                |
| Inventarios                                       | 778,625          | 909,506          |
| Activo por impuesto a las ganancias               | -                | 17,843           |
| Otros activos no financieros                      | 1,978            | 1,107            |
| Activo mantenido para la venta                    | 951              | -                |
| <b>Total activos corrientes</b>                   | <b>1,616,138</b> | <b>1,553,687</b> |
| Otros activos financieros                         | 80,611           | 80,611           |
| Otras cuentas por cobrar                          | 1,420            | 1,428            |
| Propiedades, planta y equipo (neto)               | 602,620          | 611,283          |
| Activos intangibles (neto)                        | 7,429            | 6,757            |
| Activos por Impuestos a las Ganancias Diferidos   | 174,105          | 129,174          |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                              | <b>2,482,323</b> | <b>2,382,940</b> |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                       |                  |                  |
| Otros pasivos financieros                         | 764,672          | 615,553          |
| Cuentas por pagar comerciales                     | 541,576          | 502,584          |
| Otras cuentas por pagar                           | 330,961          | 252,130          |
| Otras cuentas por pagar a entidades relacionadas  | 6,723            | 285              |
| Pasivo por impuesto a las ganancias               | 22,135           | -                |
| Ingresos diferidos                                | 1,547            | -                |
| <b>Total pasivos corrientes</b>                   | <b>1,667,614</b> | <b>1,370,552</b> |
| Otros pasivos financieros                         | 299,998          | 328,558          |
| Otras cuentas por pagar                           | 108,976          | 107,657          |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                              | <b>2,076,588</b> | <b>1,806,767</b> |
| <b>Patrimonio</b>                                 |                  |                  |
| Capital emitido                                   | 742,540          | 742,540          |
| Primas de Emisión                                 | -9,247           | -9,247           |
| Reservas de capital                               | 9,060            | 9,060            |
| Resultados acumulados                             | -336,618         | -166,180         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                           | <b>405,735</b>   | <b>576,173</b>   |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                 | <b>2,482,323</b> | <b>2,382,940</b> |

## Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25

C. Postal 10245 Lima 1 Perú

[www.refinerialapampilla.com](http://www.refinerialapampilla.com)

[inversoresrelapasa@repsol.com](mailto:inversoresrelapasa@repsol.com)



### INDICADORES FINANCIEROS

|  | 2022           | Ac. a Sep 22   | Ac a Sep 23    |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Miles de Dólares                         |                |                |                |
| <b>INDICE DE LIQUIDEZ</b>                |                |                |                |
| Prueba Corriente                         | 0.97           | 1.01           | 1.13           |
| Prueba ácida                             | 0.5            | 0.5            | 0.5            |
| <b>INDICE DE GESTION</b>                 |                |                |                |
| Margen bruto                             | 8.9%           | 10.8%          | 6.9%           |
| Margen operativo                         | -6.4%          | -8.4%          | 8.7%           |
| <b>INDICE DE SOLVENCIA</b>               |                |                |                |
| Endeudamiento patrimonial                | 5.1            | 4.9            | 3.1            |
| Cobertura de intereses                   | 2.1            | 4.2            | 6.0            |
| <b>INDICE DE RENTABILIDAD</b>            |                |                |                |
| Rentabilidad neta sobre patrimonio       | -53.8%         | -62.7%         | 29.6%          |
| Rentabilidad neta sobre ventas de bienes | -4.3%          | -6.5%          | 5.1%           |
| <b>EBITDA</b>                            | <b>104,695</b> | <b>136,552</b> | <b>312,120</b> |
| <b>EBITDA ajustado a CCS</b>             | <b>166,797</b> | <b>101,358</b> | <b>327,501</b> |

## Refinería La Pampilla S.A.A.

Carretera a Ventanilla km. 25  
C. Postal 10245 Lima 1 Perú  
[www.refinerialapampilla.com](http://www.refinerialapampilla.com)  
[inversoresrelapasa@repsol.com](mailto: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.