



# **ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LA GERENCIA**

## **AL IV TRIMESTRE 2020**

**GERENCIA ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS**  
Gerencia Departamento Contabilidad

## I. COMENTARIOS DE LA GERENCIA

Al cierre de diciembre 2020, se registró una pérdida neta de 68 MMUS\$ contraria a la utilidad neta registrada a diciembre 2019 que ascendió a 171 MMUS\$, explicado principalmente por:

- Menor volumen de ventas anuales promedio en 21 MBDC (123 vs 144) y a menor precio promedio en 19.3 US\$BL (67.8 vs 87.1), derivado de la medida de aislamiento social impuesta por el estado, para hacer frente al periodo de emergencia, por la pandemia del COVID 19.
- Situación favorable por menor volumen de compra en 17 MBDC (124 vs 141) y a menor costo promedio en 21.2 US\$BL (52.6 vs 73.8).
- El tipo de cambio-TC se elevó de 3.317 a 3.624, que al tener más activos monetarios en soles (Crédito fiscal IGV principalmente), generan menos US\$, por lo tanto, genera pérdida de TC en moneda funcional del US\$.
- A dic 2020 no se generó Impuesto a la Renta por pagar porque se tiene una pérdida tributaria.
- La actualización del valor en US\$ de las Obras en curso por el TC, principalmente las del PMRT, son el factor principal para el origen de la pérdida por IRD de 26 MM\$ a dic 2020 (TC se elevó de 3.317 a 3.624), contraria a la ganancia de 34 MM\$ en el 2019 (TC disminuyó de 3.379 a 3.317).

RUBROS	A Dic 19	%	A Dic 20	%
<b>Total de Ingresos</b>	<b>4,668.0</b>	<b>100%</b>	<b>3,121.7</b>	<b>100%</b>
Existencia Inicial	556.3	12%	589.2	19%
Compras Crudo y productos	3,804.8	82%	2,380.0	76%
Gastos operativos y uso propio	368.0	8%	254.1	8%
Existencia Final	(589.2)	-13%	(360.9)	-12%
Total de costo de ventas	(4,139.9)	-89%	(2,862.4)	-92%
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA</b>	<b>528.1</b>	<b>11%</b>	<b>259.3</b>	<b>8%</b>
Gasto de venta y administración	(265.0)	-6%	(193.9)	-6%
Otros ingresos y gastos	2.0	0%	(65.1)	-2%
<b>UTILIDAD(PÉRDIDA) OPERATIVA</b>	<b>265.1</b>	<b>6%</b>	<b>0.3</b>	<b>0%</b>
Financiero neto	(18.3)	0%	(15.5)	0%
Diferencia de cambio neto	6.9	0%	(26.1)	-1%
Impuesto a la Renta	(116.7)	-3%	0.0	0%
Impuesto a la Renta Diferido	33.9	1%	(26.2)	-1%
<b>UTILIDAD(PÉRDIDA) NETA</b>	<b>171.0</b>	<b>4%</b>	<b>(67.5)</b>	<b>-2%</b>
Tipo de cambio	3.317		3.624	

En relación con el presupuesto de inversiones, la ejecución al mes de diciembre 2020 ascendió a 821 MMUS\$, lo que representa el 80% del presupuesto priorizado del periodo (1,031 MMUS\$). Los proyectos de inversión han mostrado un cumplimiento del 83% y las inversiones corrientes del 57% del presupuesto del periodo.

Respecto al Proyecto de Modernización de Refinería Talara (PMRT), a partir de la primera quincena de junio se reiniciaron progresivamente los trabajos, cumpliendo con los protocolos aprobados y establecidos en el respectivo Plan para la Vigilancia, Prevención y Control de COVID-19 aprobado para el proyecto, así como para los contratistas principales, Técnicas Reunidas y COBRA SCL UA&TC. En ese sentido, al cierre de diciembre, el PMRT registró un avance integral de 92.74%.

## II. EVALUACIÓN DE IMPACTO DEL ESTADO DE EMERGENCIA BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA.

### EMPRESA EN MARCHA

El supuesto de negocio en marcha es un principio fundamental en la preparación de los estados financieros. Bajo el supuesto de negocio en marcha, se considera que una entidad continúa en negocios por el futuro predecible sin tener la intención ni la necesidad de liquidación para dejar de realizar negocios o buscar protección respecto de sus acreedores.

Al respecto durante el 2020, se ha observado una propagación del virus COVID-19 a nivel mundial. En Perú, como consecuencia de ello, durante todo el año 2020, el Gobierno emitió Decretos Supremos, que han ido modificando los términos del Estado de Emergencia Nacional y las medidas dictadas para la denominada “nueva convivencia social”, medidas que han estado vigentes hasta el cierre de año y han continuado hasta la fecha de esta publicación, siendo el último, el DS N°023-2021 de fecha 13.02.2021, que prorrogó el Estado de Emergencia Nacional hasta el 28.02.21.

Los mencionados decretos establecieron restricciones en el ámbito de las actividades comerciales y culturales, y actividades recreativas, hoteles y restaurantes. No obstante, la Compañía continuó con sus operaciones, al amparo del Decreto Supremo N°044-2020-PCM que garantiza el abastecimiento de alimentos y prestación de servicios de salud, así como la continuidad de otras industrias; en ese sentido, la Compañía al dedicarse a la refinación y comercialización de combustible, se encuentra considerada como servicio complementario y conexo para la adquisición, producción y abastecimiento de alimentos y prestación de servicios de salud y que, por lo tanto, se encuentra vinculada a la cadena productiva de bienes y servicios que no pueden paralizarse, al ser considerados esenciales.

Al cierre del 2020, el estado de emergencia ha afectado significativamente los ingresos y costos de la Compañía, a raíz de un menor volumen de compras y ventas y por las variaciones en los precios locales e internacional del crudo y productos refinados; sin embargo, los flujos generados permiten cubrir sus costos fijos y los variables incurridos, y la mejora en sus resultados se han dado a partir del mayor tránsito de la población, con la puesta en marcha de la reactivación económica, decretada por el gobierno, a partir del segundo semestre del año.

La empresa ha implementado una serie de estrategias para amortiguar los efectos externos adversos en la rentabilidad y liquidez de la compañía, que nos permitan cumplir con las obligaciones hacia nuestros acreedores, tales como reducción del presupuesto de gastos de operación, priorización del presupuesto de inversiones, revisión del plan de suministro y producción, postergación y cancelación de cargamentos no necesarios para atender la demanda actual y pronosticada para los próximos meses, optimización de compra de productos, priorización de pagos, análisis diario de la posición monetaria, aseguramiento de financiamiento para hacer frente a nuestras obligaciones, facilidades comerciales para salvaguardar la cadena de pago de nuestros clientes, refinanciamiento de deuda a clientes de diversos sectores, reprogramación de obligaciones con proveedores y acreedores, entre otros.

#### NIIF 9 – Instrumentos Financieros

Las cuentas por cobrar están garantizadas por fianzas bancarias, por lo que el incremento en el riesgo de deterioro de las cuentas por cobrar con sus clientes se encuentra cubierto, esta evaluación está realizada bajo el concepto de pérdida esperada, establecido por la NIIF 9.

#### NIIF 15-Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Al cierre del 2020, el estado de emergencia ha afectado significativamente los ingresos por venta y los costos de la Compañía, a raíz de un menor volumen de compras y ventas y por las variaciones en los precios local e internacional del crudo y productos refinados; sin embargo, los flujos generados permiten cubrir sus costos fijos y los variables incurridos, registrando la Compañía los ingresos realmente percibidos en cada periodo, cumpliendo con las obligaciones de desempeño contractuales con sus clientes.

#### NIC 36-Deterioro del valor de los activos

En esta etapa de emergencia la Compañía no ha parado un solo día sus operaciones, ya que se encuentra vinculada a la cadena productiva de bienes y servicios que no pueden paralizarse, y su actividad es considerada esencial, por ello esta etapa de emergencia nacional, representa para la Compañía un problema que no afecta sus planes de largo plazo, y la solución pasa por el mayor tránsito de la población, lo que viene elevando los niveles de consumo de sus productos y el recupero del nivel de ingresos habituales. Situación similar es la que experimentan en esta etapa las empresas del sector hidrocarburos del mundo, donde la mayor demanda está recuperando los niveles de precios del crudo y sus derivados; por ello la evaluación de recuperabilidad de las Unidades Generadoras de Efectivo, realizada bajo el alcance de la NIC 36, no se ven afectados; por los proyectos de inversión de la Compañía se ha reconocido una provisión de deterioro de MM\$ 71.4

#### NIC 2 - Inventarios

La principal actividad de la Compañía es la Refinación y comercialización de productos derivados del crudo, y su costo es comparable con el valor de mercado, en aplicación de la NIC 2 “costo o valor de mercado” el menor. Si bien es cierto el índice de rotación de inventario aumentó en este periodo de emergencia, por el mayor stock, debido a la disminución en el volumen de ventas; durante el segundo semestre está experimentando una ligera disminución. La Compañía continúa operando y no ha dejado de vender y dar rotación a sus productos, y ahora ajustando la planificación de sus compras al nivel de demanda de sus productos; esta situación nos ha llevado a no reconocer una desvalorización en los inventarios.

No se han identificado impactos mayores en otros aspectos de la Compañía.

### III. CAMBIOS EN EL ENTORNO ECONÓMICO INTERNACIONAL

#### Precios

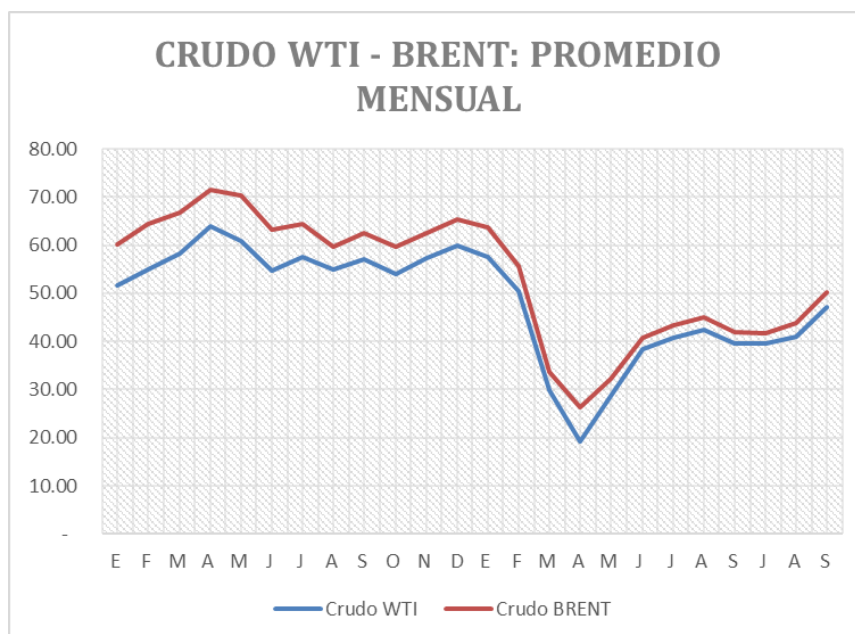
Durante el primer trimestre del año 2020, como consecuencia del COVID-19, el precio del petróleo cayó dramáticamente en el mercado internacional lo que afectó no solo a los precios internos sino también la demanda interna dado el confinamiento impuesto por el Gobierno. Esta menor demanda impactó en el ciclo de inventario de los productos lo que incrementó los costos operativos de la empresa, siendo la suma de todos estos factores lo que ha afectado significativamente los resultados del negocio. Cabe mencionar que, desde principios del 2020, la Compañía no cuenta con el margen de refinación de Refinería Talara hasta que se terminen los trabajos de interconexión con la nueva refinería que estima iniciar a fines del 2021.

Al presente periodo, los precios internacionales del petróleo y sus principales derivados se vieron afectados por las medidas de cuarentena en diversas regiones de Europa para contener la segunda ola del Covid-19.

No obstante, los avances de la vacuna proyectan una recuperación sostenida de los precios internacionales y la recuperación de la demanda global de combustibles. Al cierre de diciembre, el marcador internacional se cotizó en 49 US\$/Bl, sin embargo, aún no alcanza los niveles con los que inició el año 2020.

#### Precio Promedio Petroperú

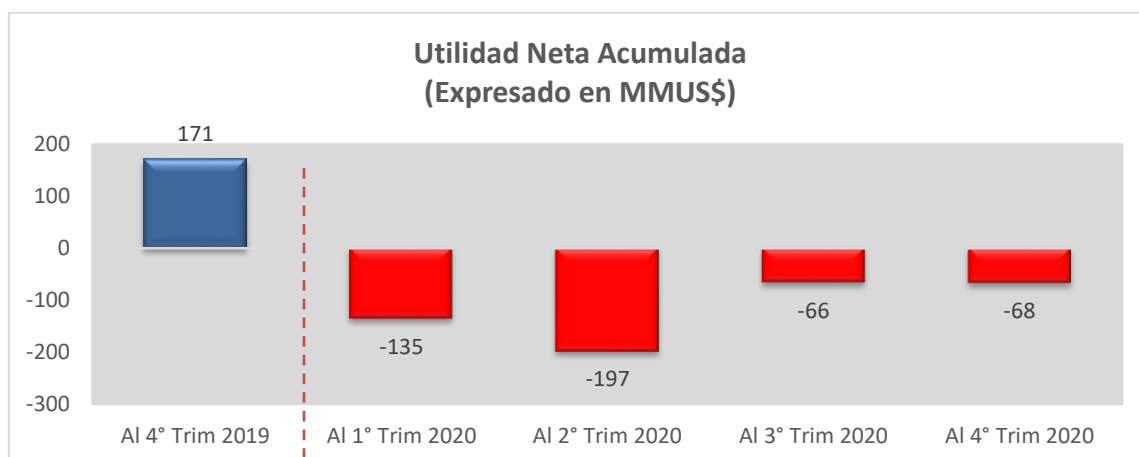
PETROPERÚ es un importador neto de combustibles y distribuidor mayorista en el mercado local, compitiendo con otros agentes productores e importadores. En ese sentido, la empresa no tiene injerencia sobre la fijación de precios en las estaciones de servicios, ya que no cuenta con estaciones propias. A diciembre, se realizaron traslados graduales en los precios de lista ajustándolos a sus precios de paridad de importación.





#### IV. RESULTADOS

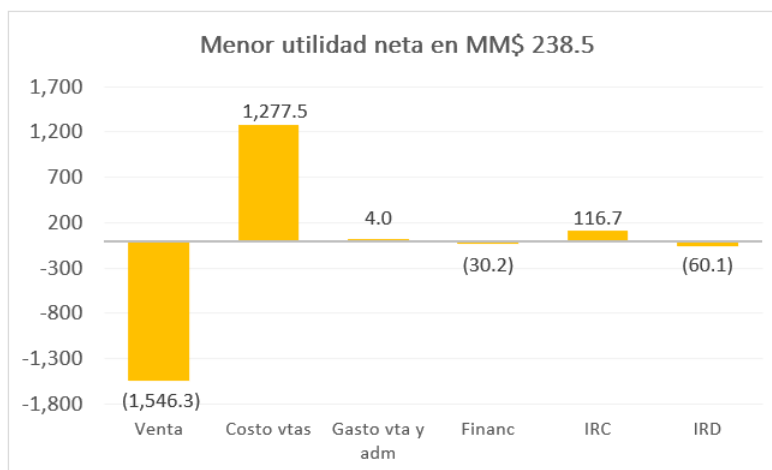
##### a) UTILIDAD NETA

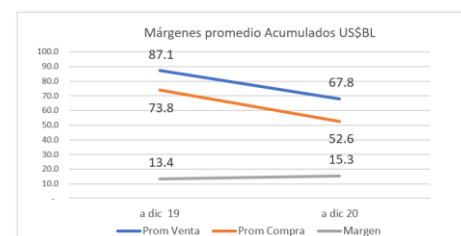
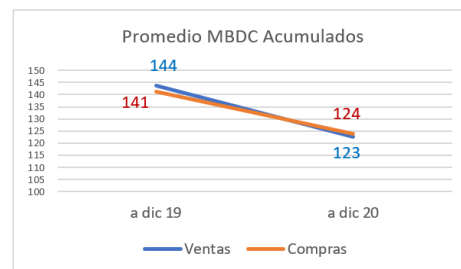
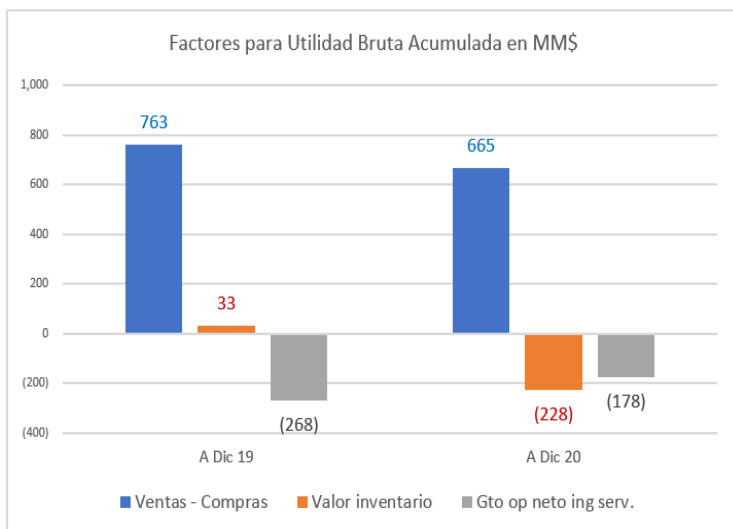


##### En el período enero–diciembre:

La pérdida neta registrada a diciembre 2020 ha sido de 68 MMUS\$, situación adversa a la utilidad neta de 171 MMUS\$ registrada a diciembre 2019, debido a:

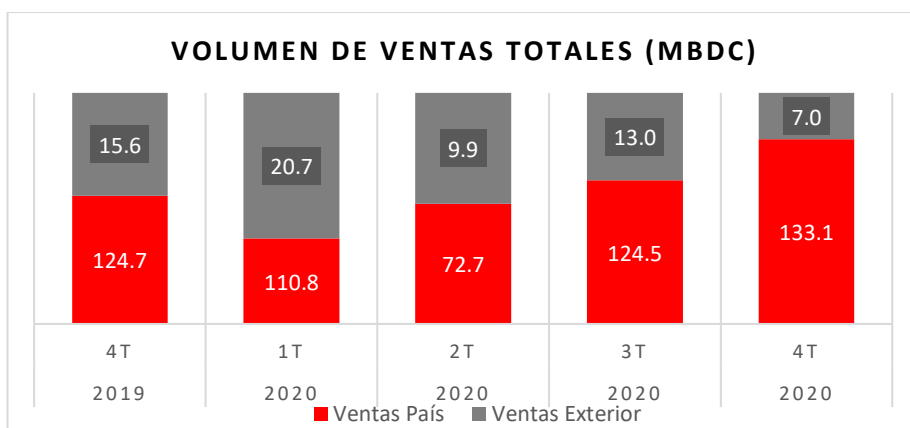
- Menor volumen de ventas promedio en 21 MBDC (123 vs 144) y a menor precio promedio en 19.3 US\$BL (67.8 vs 87.1).
- Situación favorable por menor volumen de compras promedio en 17 MBDC (124 vs 141) y menor costo promedio en 21.2 US\$BL (52.6 vs 73.8).
- El tipo de cambio-TC se elevó de 3.317 a 3.624, que al tener más activos monetarios en soles (crédito fiscal IGV principalmente), generan menos US\$, por lo tanto, origina una pérdida de TC en moneda funcional del US\$.
- A dic 2020 no generamos Impuesto a la Renta por pagar porque se tiene pérdida tributaria.
- La actualización del valor en US\$ de las Obras en curso por el TC, principalmente las del PMRT, son el factor principal para el origen de la pérdida por Impuesto a la Renta Diferido-IRD de 26 MM\$ a dic 2020 (TC se elevó de 3.317 a 3.624), contraria a la ganancia de 34 MM\$ en el 2019 (TC disminuyó de 3.379 a 3.317).



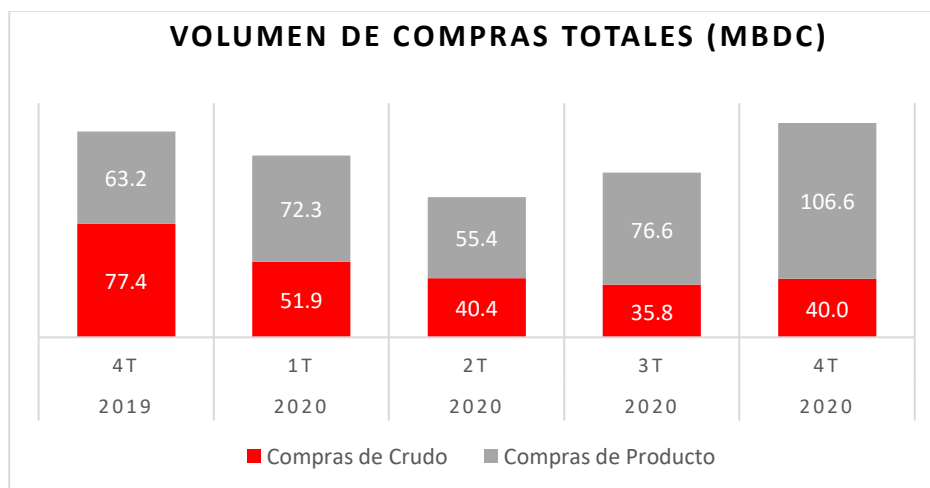


## b) VENTAS Y COMPRAS

Se vendió 7,531 MBL menos (44.892 vs 52,423), a precio menor equivalente a 19 US\$BL (67.84 vs 87.14), lo que representó 1,523 MM\$ de menor ingreso (3,045 vs 4,568).



Se compró 6,282 MBL menos (45,289 vs 51,572) a precio menor en 21 US\$BL (52.55 vs 73.78), lo que representó 1,424 MM\$ de menor costo de compra.



## V. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Variación	
			Abs.	Porc.
Activo corriente	951	1,571	(620)	(39)%
Activo no corriente	6,308	5,516	792	14%
<b>Total activo</b>	<b>7,260</b>	<b>7,087</b>	<b>173</b>	<b>2%</b>
Pasivo	5,419	5,179	240	5%
Patrimonio	1,841	1,908	(68)	(4)%
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>7,260</b>	<b>7,087</b>	<b>173</b>	<b>2%</b>

### ACTIVOS

Al culminar el cuarto trimestre, el saldo de activos aumentó en 173 MM\$ respecto a dic 2019, principalmente por el aumento en las Propiedad Planta y Equipo.

	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Variación	
			Abs.	Porc.
<b>Total</b>	<b>7,260</b>	<b>7,087</b>	<b>173</b>	<b>2 %</b>
Efectivo y equivalente de efectivo	85	376	(291)	(77)%
Cuentas por cobrar comerciales	288	363	(75)	(21)%
Otras cuentas por cobrar	157	174	(17)	(10)%
Inventarios	418	654	(237)	(36)%
Gastos contratados por anticipado	3	4	(1)	(16)%
Activos mantenidos para la venta	1	1	-	0 %
Otras cuentas por cobrar	426	364	62	17 %
Propiedad, planta y equipo	5,832	5,095	737	0 %
Propiedades de inversión	10	10	(0)	(0)%
Activos derecho de uso	4	12	(8)	(67)%
Activos intangibles	38	37	1	2 %

### **EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO**

Inferior en 291 MM\$ vs el saldo a dic 2019 debido principalmente a que se agotó el fondo obtenido con la emisión de Bonos y el préstamo CESCE, en pagar el avance de obra del PMRT.

### **CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Menor saldo en 75 MM\$, debido a la disminución de ventas y saldos por cobrar en 28 MM\$, principalmente en el rubro de distribuidores mayoristas.

	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Variación	
			Abs.	Porc.
<b>Total</b>	<b>288</b>	<b>363</b>	<b>(75)</b>	<b>(21)%</b>
Distribuidores mayoristas	189	217	(28)	(13)%
Comercializadoras de combustible	11	28	(17)	(60)%
Sector minero	23	45	(22)	(50)%
Fuerzas Armadas y Policía Nacional del	8	11	(3)	(29)%
Negocios de aviación	3	6	(3)	(55)%
Sector construcción	2	4	(2)	(45)%
Empresas petroleras	37	23	14	62 %
Negocios marítimos	0	4	(4)	(100)%
Diversas	14	24	(9)	(40)%



## EXISTENCIAS

MM\$ 237 de menor inventario, debido al menor costo de los inventarios en US\$BL 32.34, principalmente de los productos en proceso, a consecuencia de la caída del precio internacional del crudo, originado por la pandemia del coronavirus que viene afectando a nivel global.

	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Variación	
			Abs.	Porc.
<b>Total</b>	<b>418</b>	<b>654</b>	<b>(237)</b>	<b>-36%</b>
Petróleo crudo	111	50	61	122%
En proceso	56	215	(159)	-74%
Terminados	99	253	(154)	-61%
Productos refinados adquiridos	95	72	23	33%
Inventarios en tránsito	31	46	(15)	-33%
Suministros	30	20	10	49%
Estimación Desvalorización de suministr	-4	-1	(3)	341%

## PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO Y ACTIVO INTANGIBLE

Aumento en activos fijos por 737 MM\$ debido principalmente al incremento de las obras en curso correspondientes al PMRT, cuyo reinicio progresivo de actividades de construcción se dio a partir de junio, cumpliendo estrictamente los protocolos de seguridad y salud, aprobados y establecidos en los planes de vigilancia, prevención y control de COVID-19, para los trabajadores de Petroperú, contratistas y subcontratistas.

	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Variación	
			Abs.	Porc.
<b>Propiedad, planta y equipo</b>	<b>5,832</b>	<b>5,095</b>	<b>737</b>	<b>14%</b>
Terrenos	204	204	-	0 %
Edificios y Otras construcciones	102	102	0	(0)%
Maquinaria y equipo	447	463	-16	(3)%
Unidad de transporte	25	22	3	15 %
Muebles y Enseres	2	2	(0)	(14)%
Equipos diversos y de cómputo	29	31	(2)	(7)%
Obras en curso	4,983	4,237	746	18 %
Inversiones adicionales	41	34	7	19 %
<b>Intangibles</b>	<b>38</b>	<b>37</b>	<b>1</b>	<b>2%</b>
Intangibles	38	37	1	2 %
<b>Total Propiedad, planta y equipo e Intangibles</b>	<b>5,869</b>	<b>5,131</b>	<b>738</b>	<b>14%</b>

## PASIVO Y PATRIMONIO

Al culminar el cuarto trimestre, el saldo del pasivo se incrementó en 240 MM\$ respecto a dic 2019, principalmente por el aumento de los financiamientos de corto plazo en 187 MM\$, para capital de trabajo y para pagar avance de obra del PMRT, financiamientos de largo plazo en 64 MM\$ porque durante el 2020 se recibió parte del saldo pendiente del crédito CESCE y al incremento del Impuesto a la renta diferido en 26 MM\$.

	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Variación	
			Abs.	Porc.
<b>Total pasivo</b>	<b>5,419</b>	<b>5,179</b>	<b>240</b>	<b>5%</b>
<b>Pasivo corriente</b>	<b>2,083</b>	<b>1,935</b>	<b>148</b>	<b>8 %</b>
Otros pasivos financieros	1,197	1,010	187	18 %
Cuentas por pagar comerciales	808	739	68	9 %
Otras cuentas por pagar	53	139	(86)	(62)%
Otras provisiones	24	38	(14)	(36)%
Prov obligación por activos derecho de	2	9	(7)	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>3,336</b>	<b>3,244</b>	<b>92</b>	<b>3 %</b>
Otros pasivos financieros	3,218	3,154	64	2 %
Otras provisiones	14	12	3	23 %
Pasivos por impuestos diferidos	102	75	26	35 %
Prov obligación por activos derecho de	2	3	(1)	-
<b>Total del patrimonio</b>	<b>1,841</b>	<b>1,908</b>	<b>-68</b>	<b>-4%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>7,260</b>	<b>7,087</b>	<b>173</b>	<b>2%</b>

### PASIVOS FINANCIEROS DE CORTO PLAZO

Mayor saldo en créditos bancarios en MM\$ 187 debido a mayores niveles de financiamiento de corto plazo a fin de cumplir con las obligaciones de pago contraídas principalmente con los proveedores de crudo y productos, así como para el pago de intereses por la emisión de bonos y el pago de las facturas relacionadas a los servicios de EPC y Unidades Auxiliares del PMRT.

### CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

MM\$ 68 de mayor saldo en proveedores, principalmente de los proveedores extranjeros de crudo y productos, por plazos más largos de crédito directo.

	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Variación	
			Abs.	Porc.
<b>Total</b>	<b>808</b>	<b>739</b>	<b>68</b>	<b>9%</b>
Proveedores extranjeros de crudo y productos refinados	615	384	232	60 %
Proveedores de bienes y servicios	106	213	-107	(50)%
Proveedores nacionales de crudo y productos refinados	61	114	-54	(47)%
Empresas navieras y operadoras de terminales y	25	28	-3	(9)%

### PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO

MM\$ 64 de incremento de financiamiento de largo plazo, MM\$ 54 por financiamiento CESCE recibidos en feb, nov y dic, y MM\$ 10 por amortización de costos transaccionales.

### PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

MM\$ 26 por incremento neto de IRD Pasivo, por el gasto originado por la actualización del tipo de cambio de las obras en curso, entre ellas las del PMRT (3.624 a dic 2020 vs 3.317 a dic 2019).

## PATRIMONIO

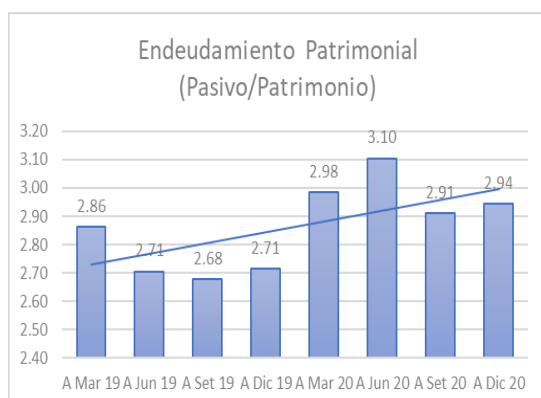
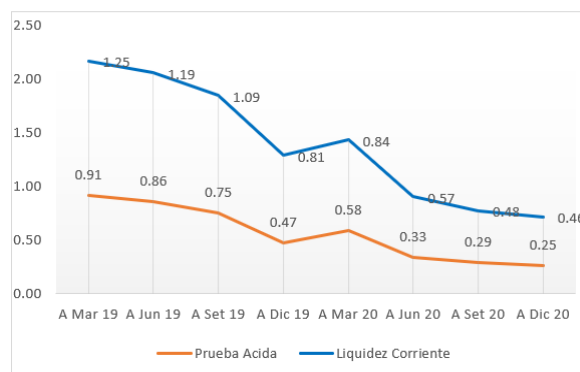
En millones de dólares	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Variación	
			Abs.	Porc.
<b>Total Patrimonio</b>	<b>1,841</b>	<b>1,908</b>	<b>(68)</b>	<b>-4%</b>
Capital Social	1,599	1,446	153.9	11 %
Reserva legal	69	52	17.1	0 %
Resultados acumulados	240	240	0.0	0 %
Resultado neto del ejercicio	-68	171	(238.5)	(140)%

Es inferior respecto a diciembre 2019 en MM\$ 68 debido a la pérdida generada a dic 2020. En julio se registró la aprobación de la capitalización de la utilidad del ejercicio 2019 de MM\$ 171, MM\$ 154 como capital adicional y MM\$ 17 a la Reserva Legal.

## VI. INDICADORES FINANCIEROS.

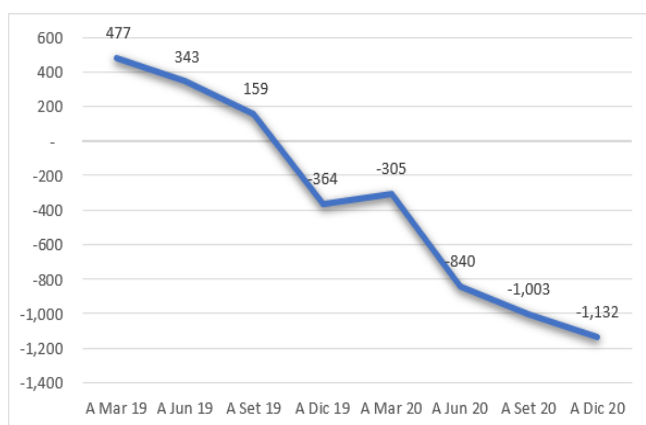
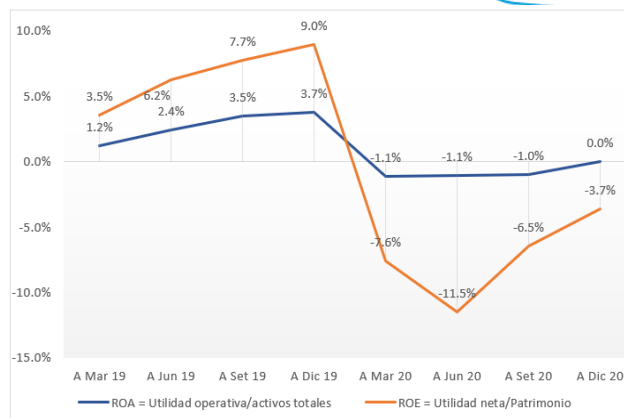
La gestión de la Compañía mostró los siguientes resultados en cuanto a indicadores financieros a diciembre 2020:

- A. Indicadores de Liquidez y Prueba Acida:** inferiores (liquidez corriente de 0.81 a 0.46) debido a que se han tomado financiamientos de corto plazo-CP para invertir en activos de largo plazo-LP (PMRT), por ello se está gestionando una segunda emisión de Bonos, cuyos fondos cancelarán estos préstamos de CP, lo que permitirá un recupero del capital de trabajo. En la medida que no se obtenga los financiamientos de LP para el PMRT, estos indicadores seguirán disminuyendo.



- B. Solvencia:** levemente superior en 0.23 (2.94 vs 2.71) debido al aumento de pasivos por tomar financiamientos para pagar el avance de obra del PMRT y a la disminución del patrimonio por la pérdida de 68 MM\$ a dic 2020.

**C. ROA-ROE:** Estos dos indicadores se han visto afectados por la caída en la utilidad operativa y la pérdida neta, ROA de 3.7% a 0% y ROE de 9.0% a -3.7%.

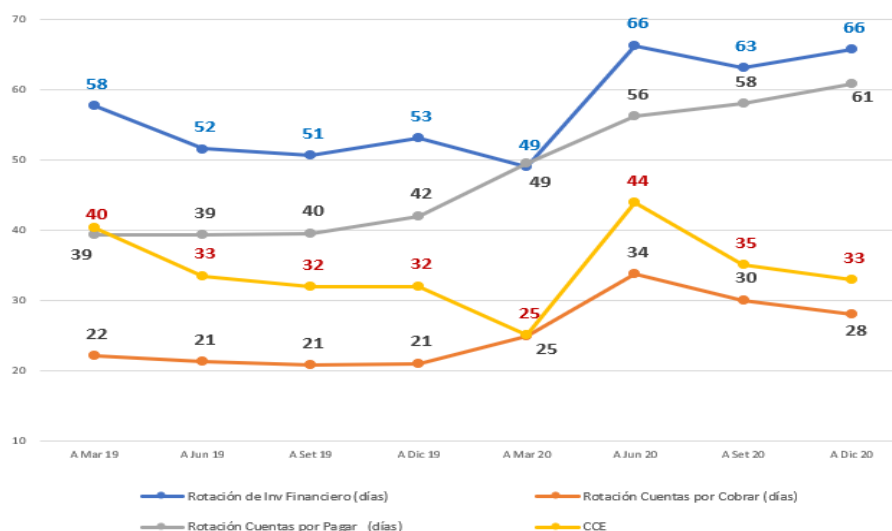


**D. Capital de Trabajo:** Al igual que los indicadores de liquidez, el capital de trabajo negativo se debe a que se vienen tomando financiamientos de corto plazo-CP para invertir en activos de largo plazo (PMRT), situación que se revertirá en cierta medida cuando se obtengan los financiamientos de largo plazo-LP para el PMRT (Bonos y FIEM).

**E. EBITDA:** Menor en 263 MM\$ (131 vs 394) respecto a dic 2019 principalmente derivado de la menor utilidad bruta que se ha visto afectado este año por la disminución de las ventas y por la baja en el precio del crudo internacional, cuyo recupero se está dando a partir de julio 2020 con el inicio de la reactivación económica en el país y el mayor tránsito y consumo de combustible de la población.

RUBROS	2019				2020			
	a Mar	a Jun	a Set	a Dic	a Mar	a Jun	a Set	a Dic
<b>INGRESOS</b>								
Ventas en el País	953	2,035	3,084	4,118	892	1,313	2,039	2,852
Ventas en el Exterior	128	260	387	471	111	140	194	228
Fondo estabilización de Precios	(15)	(19)	(21)	(21)	(18)	(32)	(34)	(35)
Ventas Netas	<b>1,066</b>	<b>2,276</b>	<b>3,449</b>	<b>4,568</b>	<b>984</b>	<b>1,421</b>	<b>2,199</b>	<b>3,045</b>
Ingresos por Servicios	15	43	62	100	23	35	58	76
<b>Total Ingresos</b>	<b>1,081</b>	<b>2,320</b>	<b>3,512</b>	<b>4,668</b>	<b>1,007</b>	<b>1,456</b>	<b>2,257</b>	<b>3,122</b>
Utilidad neta	64	115	145	171	(135)	(197)	(117)	(68)
Impuestos y participación trabajadores cte	59	107	96	160	-	-	-	-
Impuestos a la renta diferido	(21)	(27)	7	(34)	51	94	7	26
<b>Utilidad antes de Imp. y Particip. Trabaj</b>	<b>102</b>	<b>195</b>	<b>248</b>	<b>297</b>	<b>(84)</b>	<b>(103)</b>	<b>(110)</b>	<b>(41)</b>
Depreciación	11	23	48	88	15	28	45	63
Financieros Neto	1	6	13	19	(1)	7	13	18
Otros Ingresos y Gastos	2	(4)	(11)	(2)	(2)	(5)	69	65
Diferencia de Cambio	(4)	(6)	5	(7)	6	20	28	26
<b>EBITDA</b>	<b>113</b>	<b>214</b>	<b>302</b>	<b>394</b>	<b>(66)</b>	<b>(53)</b>	<b>45</b>	<b>131</b>
<b>% del Total Ingresos (Margen EBITDA)</b>	<b>10.4%</b>	<b>9.2%</b>	<b>8.6%</b>	<b>8.5%</b>	<b>-6.6%</b>	<b>-3.6%</b>	<b>2.0%</b>	<b>4.2%</b>

**F. Ciclo de Conversión de Efectivo:** Aumento de un día respecto a dic 2019.



## VII. RIESGOS E INCERTIDUMBRES

La Empresa ha identificado entre los riesgos más importantes en el presente trimestre, los siguientes:

- Las diferentes tendencias de alzas y bajas en el tipo de cambio.
- La disminución de los precios en el mercado internacional del petróleo crudo y derivados, que podría generar una pérdida en el valor de los inventarios de productos refinados y afectaría negativamente a los resultados de la Compañía.

## VIII. HECHOS MÁS DESTACADOS

Los Hechos de Importancia más destacados en el cuarto trimestre 2020 fueron los siguientes:

- El 20 de octubre de 2020 con Acuerdo de Directorio N° 106-2020-PP se acordó designar interinamente al señor Luis Alberto Suárez Carlo en el cargo de Gerente Planeamiento y Gestión de PETROPERÚ S.A., a partir del 20 de octubre de 2020.
- El 27 de octubre de 2020 se informó que el 15 de octubre de 2020 se inscribió en el Registro de Personas Jurídicas de los Registros Públicos de Lima (SUNARP) el aumento de Capital Social de PETROPERÚ S.A. aprobado en Junta General de Accionistas del 31 de julio de 2020. Adicionalmente se informó la fecha de registro y entrega de las acciones como consecuencia del beneficio de 10.66848830% en acciones liberadas, originado por el aumento de Capital Social en la suma de S/. 517'517,200.
- El 2 de noviembre de 2020 la Gerencia General aprobó la información financiera del tercer trimestre 2020 (sin auditar), y se publicaron los siguientes reportes:
  - Estados Financieros con sus respectivas Notas al 30 de setiembre de 2020
  - Análisis y discusión de Gerencia al 30 de setiembre de 2020
  - Informe "Earnings Release 3Q20"
  - Informe "Resultados Trimestrales 3T20".
- El 13 de noviembre de 2020 con carta GGRL-6466-2020 se informa a la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) la intención de llevar a cabo un proceso de emisión, oferta y colocación de bonos en el mercado internacional hasta por US\$ 1,000 millones, y se solicita mantener la

reserva y confidencialidad de la información hasta el 15 de febrero de 2021, cumpliendo con los requerimientos que establece el Reglamento de Hechos de Importancia e Información Reservada. A la fecha, el proceso de emisión, oferta y colocación de bonos en mención culminó exitosamente.

- El 27 de noviembre de 2020 se informó que la firma clasificadora Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C., mantiene la clasificación “CP-1(pe)” al Primer Programa de Instrumentos de Corto Plazo y de “AA-(pe)” a las obligaciones de largo plazo de PETROPERÚ S.A., calificación elaborada con la información financiera no auditada a setiembre 2020.
- El 30 de noviembre de 2020 se informó que la firma clasificadora Pacific Credit Rating (PCR), mantiene la clasificación “PE1” al Primer Programa de Instrumentos de Corto Plazo y de “PE AA+” a la solvencia financiera (obligaciones de largo plazo) de PETROPERÚ S.A., calificación elaborada con la información financiera no auditada a setiembre 2020.
- El 14 de diciembre de 2020 se publicó el Decreto Supremo N° 029-2020-EM en el diario “El Peruano”, mediante el cual se le otorga el encargo especial a Petróleos del Perú - PETROPERÚ S.A. para la administración provisional de la Concesión del Sistema de Distribución de Gas Natural por Red de Ductos de la Concesión Sur Oeste.
- El 16 de diciembre de 2020 se informó que la firma clasificadora internacional Fitch Ratings, mantiene su clasificación “BBB+” a PETROPERÚ S.A. como emisor deuda de largo plazo en moneda local y extranjera. Asimismo, mantiene el perfil de crédito independiente (SACP) de la compañía en “b”.
- El 17 de diciembre de 2020 con Acuerdo de Directorio N° 126-2020-PP se acordó aprobar el Plan Operativo y Presupuesto de Petróleos del Perú - PETROPERÚ S.A. para el año 2021.
- El 18 de diciembre de 2020 con Acuerdo de Directorio N° 132-2020-PP se aprobó el Encargo Especial del Estado Peruano para la administración provisional de la Concesión del Sistema de Distribución de Gas Natural por Red de Ductos de la Concesión Sur Oeste.
- El 18 de diciembre de 2020 con Acuerdo de Directorio N° 133-2020-PP se aprobó la modificación de la Estructura Básica de Petróleos del Perú - PETROPERÚ S.A. con la creación de la Gerencia Gas Natural (Nivel 2), y el nombramiento del señor Jorge Luis Ramos Felices en el puesto de Gerente Gas Natural, a partir del 18 de diciembre de 2020.